

# KENTIMA HOLDING AB (publ)

## Inbjudan till teckning av aktier och teckningsoptioner (Units)

Den Norske Opera & Ballett i Oslo



Du kommer som aktieägare i Kentima Holding att erhålla unirätter.  
Observera att unirätterna förväntas ha ett ekonomiskt värde.

För att inte värdet av unirätterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja unirätterna för att teckna Units senast den 29 juni 2015; eller
- sälja de unirätter som inte avses utnyttjas senast den 25 juni 2015.

Observera att förvaltare kan ha tidigare sista svarsdag än ovanstående.

Det är även möjligt att anmäla sig för teckning av Units utan stöd av unirätter.

## Definitioner

### ”Kentima Holding” eller ”Bolaget”

Med ”Kentima Holding” eller ”Bolaget” avses Kentima Holding AB (publ), organisationsnummer 556590-2151, med säte i Staffanstorp.

### ”Memorandumet”

Med ”Memorandumet” avses föreliggande dokument, inklusive de handlingar som är införlivade genom hänvisning.

### ”Emissionen”

Med ”Emissionen” avses den företrädesemission i Kentima Holding som inbjuds till i detta Memorandum.

### ”Överteckningsemissionen”

Med ”Överteckningsemissionen” avses den riktade nyemission till allmänheten som inbjuds till i detta Memorandum.

### ”Erbjudandet”

Emissionen och Överteckningsemissionen bildar tillsammans ”Erbjudandet”.

### ”First North”

Med ”First North” avses NASDAQ Stockholm First North.

### ”Euroclear”

Med ”Euroclear” avses Euroclear Sweden AB, tidigare VPC, organisationsnummer 556112-8074.

### ”Aktieinvest”

Med ”Aktieinvest” avses Aktieinvest FK AB, organisationsnummer 556072-2596.

### ”Aktie/aktie”, ”Unit”, ”BTU”, ”Uniträtt/uniträtt”

Med ”Aktie/aktie”, ”Unit”, ”BTU”, ”Uniträtt/uniträtt” avses i samtliga fall värdepapper av serie B om ej annat anges.

Se ordlista längst bak i Memorandumet för ytterligare definitioner och förklaringar.

## Handlingar införlivade genom hänvisning

Detta Memorandum består av, utöver föreliggande dokument, följande handlingar som härmed införlivas genom hänvisning:

- » Bolagets årsredovisningar för åren 2013/2014, 2012/2013 och 2011/2012. Årsredovisningarna har reviderats av bolagets revisor.
- » Bolagets delårsrapport för perioden 1 juli 2014 – 31 mars 2015. Delårsrapporten har inte granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Föreliggande Memorandum och samtliga handlingar som införlivas genom hänvisning enligt ovan finns tillgängliga i pappersform för inspektion på Bolagets adress (se uppgift längst bak i Memorandumet) samt i elektronisk form på Bolagets hemsida, [www.kentima.se](http://www.kentima.se).

## VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Detta Memorandum har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen. Memorandumet är undantaget från prospektskyldighet enligt lagen ”Lag (1991:980) om handel med finansiella instrument – Undantag från prospektskyldighet avseende Erbjudande till allmänheten”. Grunden för undantaget är att det sammanlagda värdet av erbjudanden för Kentima Holding av finansiella instrument uppgår till högst 2,5 miljoner euro under den senaste tolv månadersperioden.

Erbjudandet riktar sig inte till sådana personer vars deltagande kräver prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Memorandumet, anmälningssedeln och andra till Erbjudandet hänförliga handlingar får inte distribueras i något land där sådan distribution eller sådant erbjudande kräver åtgärder som anges i föregående mening eller där det skulle strida mot regler i sådant land. Inga överlåtbara värdepapper relaterade till Erbjudandet (uniträtter, interimssunit (BTU) samt de nya aktierna och teckningsoptionerna) har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i gällande lydelse, eller enligt tillämplig lag i bland annat Kanada, Australien, Japan, Nya Zeeland eller Sydafrika och får därför inte erbjudas, överlåtas eller försälgas, direkt eller indirekt, i dessa länder med flera. Åtgärder i strid med dessa restriktioner kan vara brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Det åligger envar att iakttä sådana begränsningar enligt lagar och regler utanför Sverige. Anmälan om teckning av Units i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig.

Innehållet i Memorandumet är baserat på information som tillhandahållits av Bolaget. Styrelsen i Bolaget är ansvarig för innehållet i Memorandumet. Information om styrelsen återfinns i avsnittet ”Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer”. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. De siffror som redovisas i detta Memorandum har i vissa fall avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis alltid tabeller exakt.

För Erbjudandet och detta Memorandum gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet i detta Memorandum eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras enligt svensk lag och av svensk domstol exklusivt.

## Information från tredje part och marknadsinformation

Memorandumet innehåller historisk marknadsinformation och branschprognoser, däribland information avseende storleken på marknader där Kentima Holding är verksam. Informationen har, såvitt inte annat anges, sammanställts av Kentima Holding baserat på information från en rad olika utomstående källor.

Informationen från tredje part har återgivits korrekt och inga uppgifter i informationen har utelämnats på ett sätt som skulle göra informationen felaktig eller missvisande. Även om Bolaget bedömer att dessa utomstående källor är tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Branschprognoser är till sin natur vidhäftade med stor osäkerhet och ingen garanti kan lämnas att sådana prognoser kommer att infrias.

Utöver information från utomstående källor gör även Kentima Holding vissa interna bedömningar och antaganden avseende Bolagets marknader. Dessa har inte verifierats av oberoende experter och Bolaget kan inte garantera att en extern analytiker eller någon av Kentima Holdings konkurrenter som använder andra metoder för insamling av marknadsdata, analyser eller beräkningar kommer att erhålla samma resultat. Mot bakgrund av detta uppmärksammas alla potentiella investerare på att information i Memorandumet avseende Bolagets bedömningar om marknaden är förenad med betydande osäkerhet och att ingen garanti kan lämnas för dess riktighet.

## Framåtriktade uttalanden

Memorandumet innehåller framåtriktade uttalanden och antaganden om framtida marknadsförhållanden, verksamhet och resultat. Dessa uttalanden återfinns i flera avsnitt, bland annat i ”Sammanfattning”, ”Riskfaktorer”, ”Bakgrund och motiv”, ”Marknaden” och ”Verksamheten”, och inkluderar uttalanden rörande Bolagets nuvarande avsikter, bedömningar och förväntningar. Orden ”anser”, ”avser”, ”bedömer”, ”förväntar sig”, ”förutser”, ”kan”, ”planerar” eller liknande uttryck indikerar vissa av dessa framtidsinriktade uttalanden. Andra sådana uttalanden kan identifieras utifrån sammanhanget.

Framåtriktade uttalanden är förenade med betydande osäkerhet, då de avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkras att lämnade bedömningar och prognoser avseende framtiden kommer att realiseras lämnas inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. I avsnittet ”Riskfaktorer” finns en beskrivning, dock inte fullständig, av faktorer som kan medföra att faktisk utveckling eller resultat skiljer sig avsevärt från i Memorandumet lämnade bedömningar.

Framåtriktad information gäller endast per dagen för Memorandumets offentliggörande. Bolaget gör inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning och First Norths regelverk.

# Innehållsförteckning

|   |    |   |    |
|---|----|---|----|
| Sammanfattning . . . . .  | 4  | Marknad . . . . .   | 30 |
| Risikfaktorer . . . . .   | 6  | Försäljning och distribution . . . . .  | 33 |
| Inbjudan till teckning av aktier och<br>teckningsoptioner (Units) i Kentima Holding AB (publ) . . . . . | 8  | Verksamheten . . . . .  | 36 |
| Bakgrund och motiv . . . . .  | 9  | Finansiell översikt . . . . .   | 38 |
| Villkor och anvisningar . . . . .   | 10 | <i>Kommentarer till den finansiella översikten</i> . . . . .  | 41 |
| <i>Så här gör du</i> . . . . .  | 14 | <i>Flerårsöversikt</i> . . . . .  | 43 |
| <i>Så här utnyttjar du dina</i><br><i>teckningsoptioner under 2016</i> . . . . .                        | 15 | <i>Eget kapital, skuldsättning och</i><br><i>annan finansiell information</i> . . . . .                             | 44 |
| Vd Kent Nilsson har ordet . . . . .   | 16 | Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer . . . . .   | 45 |
| Inledning till Kentima . . . . .  | 17 | Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden . . . . .   | 48 |
| Affärs- och produktområden . . . . .  | 18 | Bolagsordning . . . . .   | 50 |
| Ethiris® – öppen, flexibel, kraftfull . . . . .   | 20 | Legala frågor och övrig information . . . . .   | 51 |
| WideQuick® HMI/SCADA . . . . .  | 24 | Vissa skattefrågor i Sverige . . . . .  | 52 |
| Success stories – Automation . . . . .  | 28 | Villkor för teckningsoption serie 2015/2016, avseende<br>nyteckning av aktier i Kentima Holding AB (publ) . . . . . | 54 |
| Success stories – Säkerhet . . . . .  | 29 | Adresser och källor . . . . .   | 62 |
|   |    | Ordlista och förkortningar . . . . .  | 63 |

## Erbjudandet i sammandrag

### Emissionen

#### Företrädesrätt till teckning

Innehav av en (1) aktie berättigar till en (1) uniträtt. Tre (3) uniträtter ger rätt att teckna en (1) Unit, innehållande tre (3) nya aktier och en (1) teckningsoption TO 1 B. I den utsträckning Units inte tecknas med företrädesrätt ska dessa erbjudas aktieägare och andra investerare till teckning.

#### Teckningskurs

Teckningskursen är 3,15 kronor per Unit, varav teckningskurs per aktie uppgår till 1,05 kronor. Teckningsoptionerna TO 1 B ges ut utan vederlag. Courtage utgår ej.

#### Värdering

Erbjudandet innebär en värdering ("pre-money") av Bolaget på 12,5 mnkr.

#### Avstämningsdag

Avstämningsdag är den 5 juni 2015. Sista dag för handel i Kentima Holdings aktie inklusive uniträtter är den 3 juni 2015. Första dag för handel i Kentima Holdings aktie exklusive uniträtter är den 4 juni 2015.

#### Teckningsperiod

Teckningsperioden är 10 juni – 29 juni 2015.

#### Handel med uniträtter

Handel med uniträtter sker på First North under perioden 10 juni – 25 juni 2015.

*För att förhindra förlust av värdet av uniträtterna måste dessa antingen utnyttjas för teckning med samtidig betalning senast den 29 juni 2015 eller säljas senast den 25 juni 2015.*

#### Handel med BTU

Handel med betalda tecknade Units ("BTU") sker på First North under perioden 10 juni 2015 till dess att emissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske i slutet av juli 2015.

#### Handel med nya aktier och teckningsoptioner

Handel med nya aktier beräknas inledas på First North i början av augusti 2015, efter det att emissionen registrerats hos Bolagsverket och de nya aktierna och teckningsoptionerna TO 1 B bokats ut hos Euroclear. Handel med de nya teckningsoptionerna TO 1 B beräknas inledas på First North i slutet av augusti 2015, efter att Bolaget hos First North ansökt om och fått godkänt att teckningsoptionerna tas upp till handel.

#### Överteckningsemissionen

Utöver Emissionen finns en Överteckningsemission om 800 000 Units (motsvarande 2 520 000 kr) riktad till allmänheten (till allmänheten räknas även aktieägare) och i övrigt på samma villkor som Emissionen.

#### Information om aktien

|                                  |              |
|----------------------------------|--------------|
| Kortnamn aktie ("ticker"):       | KENH         |
| ISIN-kod aktie:                  | SE0005100757 |
| ISIN-kod uniträtt:               | SE0007185780 |
| ISIN-kod BTU:                    | SE0007185798 |
| ISIN-kod teckningsoption TO 1 B: | SE0007185806 |

#### Finansiell kalender

|   |                   |
|---|-------------------|
| Bokslutskommuniké 2014/2015             | 18 september 2015 |
| Årsredovisning 2014/2015                | 21 oktober 2015   |
| Delårsrapport Q1, juli – september 2015 | 4 november 2015   |
| Årsstämma 2015                          | 12 november 2015  |

# Sammanfattning

Kentima Holding AB (publ) bedriver utveckling, tillverkning och försäljning av produkter inom automations- och säkerhetsbranschen, i första hand programvara för VMS-system (Ethisis®) och HMI/SCADA-programvara (WideQuick®). Produkterna har möjlighet att kommunicera mot olika system för att därefter visualisera, lagra, övervaka och behandla information och bilder. Bolaget säljer även egenutvecklade industridatorer och operatörspaneler.

Kentimas unikiteten bygger på dess förmåga att utveckla produkter som är flexibla, enkla att integrera med andra system, att produkterna tillsammans kompletterar varandra samt att produkterna har hög användarvänlighet trots ett stort antal avancerade funktioner.

Bolagets produkter används inom bland annat gruvor, flygplatser, processindustri, fastighetsindustri, fordonstillverkning, livsmedelsindustri, infrastruktur, köpcentrum, butiker, idrottsanläggningar, tillverkningsindustri, försvar, polis, skolor, sjukhus och maskintillverkning.

## Produkter

Bolaget har följande produktområden:

- » Ethisis® är en VMS-programvara (Video Management Software) som innehåller unika funktioner som ger systemintegratören möjlighet att snabbt och enkelt konfigurera ett modernt och kraftfullt system för videoövervakning.
- » WideQuick® HMI/SCADA är en av marknadens mest flexibla HMI/SCADA-programvaror. WideQuick® har möjlighet att kommunicera mot ett stort antal olika system för att därefter lagra, övervaka och behandla information och bilder. Informationen visualiseras för operatören som därefter enkelt kan interagera och påverka anläggningen.
- » Industridatorerna (Oe-serien) har hög prestanda, robust konstruktion och modern design. De är utvecklade för tuff industriell miljö och flera tusen industridatorer från Kentima finns installerade i gruvor och andra krävande miljöer.
- » Operatörspanelen WideQuick® HMI Panel är en serie mycket kraftfulla och flexibla operatörspaneler som består av en industridator från Kentima och programvaran WideQuick®.

Under våren 2015 lanseras följande nya produktområden:

- » Ethisis® NVR (Network Video Recorder) är ett komplett, nyckelfärdigt videoövervakningssystem, bestående av en tillförlitlig, ruggad dator där Ethisis® VMS är förinstallerat.
- » WideQuick® PSIM (Physical Security Information Management) möjliggör integrationen av olika säkerhetssystem och presenterar relevant information i ett gemensamt användargränssnitt. WideQuick® PSIM fungerar som ett överordnat övervakningssystem som kommunicerar med exempelvis videoövervakning, passagesystem, brandlarm, inbrottslarm och andra säkerhets- och fastighetsautomationssystem.

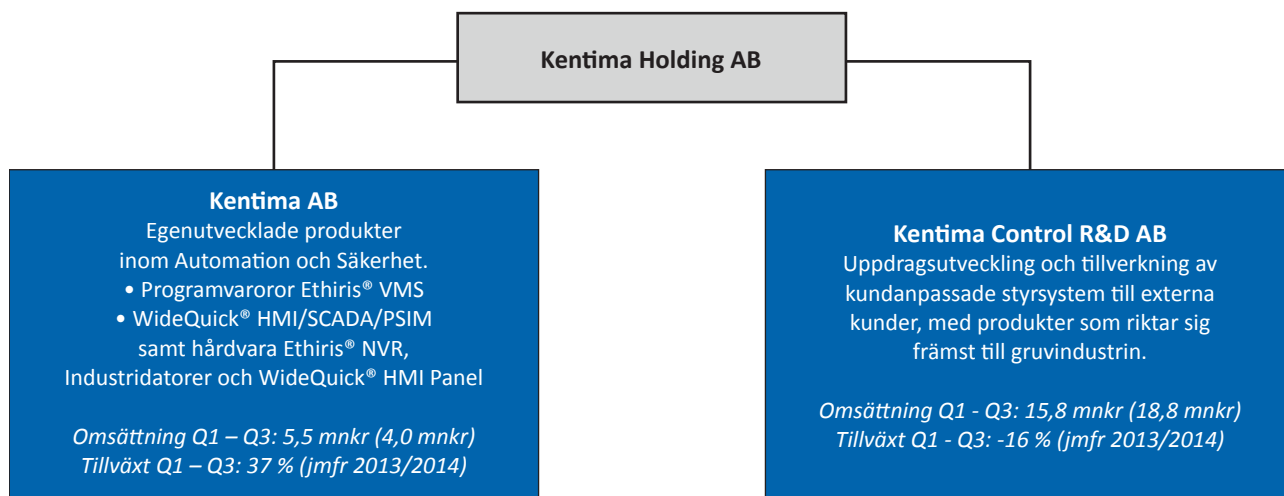
## Affärsmodell

Bolagets affärsmodell bygger på försäljning via ett nätverk av distributörer som säljer vidare produkterna till sitt eget nät av återförsäljare och systemintegratörer, men också direkt till OEM-kunder och återförsäljare. Försäljningen av Bolagets olika typer av programvara sker genom licensrättigheter att använda programvaran för den aktuella versionen. Industridatorer, operatörspaneler och olika tillbehör säljs främst via distributörer och återförsäljare samt via olika OEM-kunder. Bolaget genomför merförsäljning genom uppdateringsavtal, uppgraderingar, supportavtal, utbildningar och olika konsulttjänster.

## Bolagsstruktur

Kentima är en koncern som består av följande bolag.

- » Kentima Holding AB (publ): Moderbolag i koncernen.
- » Kentima AB: Helägt dotterbolag. Verksamhet inom både automations- och säkerhetsbranschen. Säljer generella produkter som programvarusystemen Ethisis® och WideQuick® samt hårdvara i form av industridatorer och operatörspaneler.
- » Kentima Control R&D AB: Helägt dotterbolag. Verksamhet endast inom automationsbranschen. Säljer kundanpassade styrsystem till företag huvudsakligen verksamhet mot gruvindustrin. Har historiskt varit motorn i verksamheten där överskott har investerats i Kentima AB och utveckling av företagets egna produkter.



## Nuläge och syfte med Emissionen

Kentimakoncernen befinner sig precis i början av sin internationella expansion, med målsättningen att bli ett internationellt etablerat och lönsamt programvaruföretag inom de snabbväxande branscherna Automation och Säkerhet.

Bolaget startade sin internationella expansion av egenutvecklade produkter under 2013. Antalet distributörer har ökat till 14 stycken per 30 april 2015. Antalet internationella systemintegratörer som har återförsäljaravtal med Kentimakoncernen är ökat till sju stycken per 30 april 2015.

På den svenska hemmamarknaden har Kentima AB partneravtal med totalt 196 systemintegratörer inom Kentima Partner Program. För att ytterligare öka expansionen har Kentima AB under våren 2015 etablerat ett lokalkontor i Stockholm med anställd försäljningspersonal som ska bearbeta den snabbväxande marknaden i huvudstadsområdet.

Dotterbolaget Kentima AB ökade sin försäljning under Q1 – Q3 (juli – mars) 2014/2015 med 37 procent till 5,5 mnkr (4,0 mnkr) jämfört med samma period föregående räkenskapsår.

Emissionslikviden ska användas till att finansiera den fortsätta marknadsexpansionen i Sverige och internationellt.

## Finansiella mål för Kentima Holding AB

- » Genomsnittlig årlig omsättningstillväxt på koncernnivå under de kommande fem åren ska uppgå till minst 25 procent.
- » Genomsnittlig årlig omsättningstillväxt inom dotterbolaget Kentima AB de kommande fem åren ska uppgå till minst 50 procent.
- » EBITDA-marginal om minst 15 procent från och med räkenskapsåret 2016/2017.

## Historik

1994

Kent Nilsson grundar Kentima Control R & D AB, som säljer kundanpassade styrsystem till främst kunder inom gruvindustrin.

2000

Kentima AB (dåvarande Kentima Technologies AB) påbörjar utvecklingen av egna produkter som ska säljas som generella produkter. Bolaget inriktar utvecklingen mot två produktområden, Industridatorer och WideQuick® HMI/SCADA programvara.

2002

Förvärv av externt bolag som utvecklat programvara för kameraövervakning (Ethisis® VMS-system).

2005 – 2007

Under perioden lanserar Bolaget sina första egenutvecklade produkter avsedda för en generell användning.

2013

Bolaget listas på First North. Internationell försäljning av Bolagets produkter inleds.

2015

Bolaget lanserar de nya produktområdena NVR, Network Video Recorder, respektive WideQuick® PSIM.

## Flerårsöversikt i sammanfattning

| Resultaträkning               | 1 jan – 31 mars (Q3) |             | 1 juli – 31 mars (Q1 – Q3) |             | 1 juli – 30 juni (Q1 – Q4) |             |            |            |             |             |            |            |
|-------------------------------|----------------------|-------------|----------------------------|-------------|----------------------------|-------------|------------|------------|-------------|-------------|------------|------------|
|                               | 2015                 | 2014        | 2014/2015                  | 2013/2014   | 2013/2014                  | 2012/2013   | 2011/2012  | 2010/2011  | 2009/2010   | 2008/2009   | 2007/2008  | 2006/2007  |
| Belopp i mnkr                 |                      |             |                            |             |                            |             |            |            |             |             |            |            |
| Rörelsens intäkter            | 8,1                  | 8,6         | 21,5                       | 23,2        | 33,3                       | 37,9        | 45,1       | 39,1       | 28,6        | 33,4        | 53,8       | 46,4       |
| Rörelsens kostnader           | -9,9                 | -11,3       | -28,9                      | -29,7       | -43,8                      | -38,7       | -43,7      | -38,3      | -30,0       | -34,8       | -51,1      | -44,8      |
| <b>Rörelseresultat (EBIT)</b> | <b>-1,8</b>          | <b>-2,7</b> | <b>-7,4</b>                | <b>-6,5</b> | <b>-10,5</b>               | <b>-0,8</b> | <b>1,3</b> | <b>0,8</b> | <b>-1,4</b> | <b>-1,4</b> | <b>2,7</b> | <b>1,6</b> |
| <b>Periodens resultat</b>     | <b>-1,9</b>          | <b>-2,8</b> | <b>-7,5</b>                | <b>-6,7</b> | <b>-10,6</b>               | <b>-1,2</b> | <b>1,1</b> | <b>0,6</b> | <b>-1,6</b> | <b>-0,8</b> | <b>1,9</b> | <b>2,5</b> |

| Balansräkning                         | 1 jan – 31 mars (Q3) |             | 1 juli – 31 mars (Q1 – Q3) |             | 1 juli – 30 juni (Q1 – Q4) |             |             |             |             |             |             |             |
|---------------------------------------|----------------------|-------------|----------------------------|-------------|----------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|                                       | 2015                 | 2014        | 2014/2015                  | 2013/2014   | 2013/2014                  | 2012/2013   | 2011/2012   | 2010/2011   | 2009/2010   | 2008/2009   | 2007/2008   | 2006/2007   |
| Belopp i mnkr                         |                      |             |                            |             |                            |             |             |             |             |             |             |             |
| Anläggningstillgångar                 | 10,2                 | 8,4         | 10,2                       | 8,4         | 8,7                        | 6,5         | 6,7         | 5,2         | 5,7         | 5,2         | 3,4         | 2,8         |
| Omsättningstillgångar                 | 12,4                 | 9,9         | 12,4                       | 9,9         | 19,9                       | 16,7        | 10,1        | 12,1        | 9,7         | 11,3        | 16,0        | 12,3        |
| <b>Summa tillgångar</b>               | <b>22,6</b>          | <b>18,3</b> | <b>22,6</b>                | <b>18,3</b> | <b>28,6</b>                | <b>23,2</b> | <b>16,8</b> | <b>17,3</b> | <b>15,5</b> | <b>16,5</b> | <b>19,4</b> | <b>15,1</b> |
| Eget kapital                          | 9,9                  | 7,3         | 9,9                        | 7,3         | 17,4                       | 14,2        | 7,0         | 6,0         | 5,5         | 6,7         | 6,6         | 5,9         |
| Skulder                               | 12,7                 | 11,0        | 12,7                       | 11,0        | 11,2                       | 9,0         | 9,8         | 11,3        | 10,0        | 9,8         | 12,9        | 9,2         |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b> | <b>22,6</b>          | <b>18,3</b> | <b>22,6</b>                | <b>18,3</b> | <b>28,6</b>                | <b>23,2</b> | <b>16,8</b> | <b>17,3</b> | <b>15,5</b> | <b>16,5</b> | <b>19,4</b> | <b>15,1</b> |

# Riskfaktorer

Att investera i aktier är förenat med risktagande. Ett antal faktorer utanför Kentima Holdings kontroll kan påverka Bolagets resultat och finansiella ställning. Dessa riskfaktorer kan få en negativ påverkan på Bolagets utveckling, resultat och finansiella ställning så att hela eller delar av det investerade kapitalet går förlorat.

Nedan redogörs för ett antal riskfaktorer som bedöms kunna påverka Kentima Holdings framtida utveckling. Dessa är ej rangordnade och gör ej anspråk på att vara heltäckande. Ytterligare risker, inklusive sådana riskfaktorer som Bolaget för närvarande inte bedömer som väsentliga eller är medvetet om, kan också ha en väsentlig negativ påverkan på Bolaget.

Samtliga faktorer av betydelse för Bolaget kan därför inte beskrivas här, varför varje potentiell aktietecknare även måste beakta övrig information i Memorandumet och göra sin egen bedömning av dess betydelse för Bolagets framtida utveckling, resultat och finansiella ställning, samt därtill göra en allmän omvärldsbedömning.

## Marknadsrelaterade risker

### Konkurrens

Kentima befinner sig på en fragmenterad och hårt konkurrensutsatt marknad. Flera av Kentimas konkurrenter är större bolag som kommit längre i sin etablering och som har större resurser. Dessutom har några av Kentimas konkurrenter köpts upp av betydligt större företag med väsentligt större resurser (Canon och Tyco). Programvarubranschen kännetecknas av höga utvecklings- och etableringskostnader innan de stora intäkterna och lönsamheten kommer. Kentima behöver nå betydligt högre försäljningsvolym för lönsamhet, vilket kräver en uthållig tillväxt. Även om marknaden för produkter inom Automation och Säkerhet förväntas växa finns det inga garantier att Kentimas produkter kommer att accepteras på marknaden i en sådan utsträckning att Bolaget blir lönsamt. Det kan inte heller uteslutas att större aktörer använder prispress för att skydda sina marknadsandelar vilket kan komma att försvåra Kentimas etablering framgent.

### Otillräckligt produkt erbjudande

Även om Kentima bedömer att man har produkter som torde vara intressanta för många internationella systemintegratörer inom Automation och Säkerhet, så kan denna uppfattning vara felaktig. Andra konkurrenter kan utveckla produkter som är lika bra eller bättre än Kentimas produkter eller lyckas bättre med marknadsdistributionen, vilket kan hindra Kentimas internationella etablering.

### Oprövad internationell etableringsstrategi

Kentima har påbörjat sin internationella etablering genom att sluta avtal med internationella distributörer respektive återförsäljare/systemintegratörer. Hittills är erfarenheten att det är svårt att nå fram till slutkunderna genom distributörer, eftersom de i första hand tenderar att välja redan etablerade och beprövade leverantörer. Kentima har av det skälet delvis fått ompröva sin etableringsstrategi, till att bearbeta marknaden underifrån i ledet (partner/systemintegratör) snarare än ovanifrån (distributörer). Det finns inga garantier för att den nya etableringsstrategin kommer att lyckas till rimliga kostnader. Samtidigt är det avgörande för Kentimas långsiktiga tillväxt och lönsamhet att Bolaget lyckas i sin internationella etablering.

## Bolagsrelaterade risker

### Produktutveckling och teknik

Teknologin i Bolagets produkter är under kontinuerlig utveckling och det finns en risk att utvecklingen av nya produkter tar längre tid än beräknat och resulterar i ökade utvecklingskostnader. Att Bolaget kan fortsätta sin utveckling av befintliga och nya produkter är av stor betydelse för Kentima. Om Bolagets förmåga att vidareutveckla dagens olika typer av programvara, lansera nya produkter och programversioner minskar eller inte kan följa en fastlagd tidsplan, eller om mottagandet på den svenska eller internationella marknaden blir sämre än förväntat kan detta medföra negativa effekter på Kentimas försäljnings- och resultatutveckling.

### Beroende av nyckelpersoner

Kentimakoncernen har en liten organisation och är beroende av ett begränsat antal nyckelpersoner. Om en eller flera av dessa nyckelpersoner lämnar Bolaget kan det ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och resultat. Även vid nyrekrytering av personal finns det en risk att Bolaget inte finner den efter sökta kompetensen och därmed drabbas av kompetensbrist. Beträffande befintliga nyckelpersoner är flera dock aktieägare i Kentima Holding och Bolaget har även för avsikt att införa aktiebaserade incitamentsprogram för personalen.

### Kundberoende

Merparten av Kentimakoncernens omsättning härrör idag från ett begränsat antal kunder, där merparten av helägda dotterbolaget Kentima Control R&D:s försäljning sker till bolag som säljer utrustning till gruvindustrin. Omsättning och resultat skulle påverkas negativt ifall Bolaget av någon orsak skulle förlora någon av dessa större kunder. Kentimakoncernen är indirekt beroende av den allmänna konjunkturen i gruvindustrin och konkurrenskraften hos Kentima Control R&D:s kunder.

### Leverantörer

Kentima är till viss del beroende av att leverantörerna upprätthåller en stabil utveckling och en godtagbar leveranssäkerhet. Allvarliga störningar i leverantörernas förmåga att tillgodose Bolagets behov av komponenter och tjänster skulle påverka den förväntade omsättningen och lönsamheten negativt.

## Finansiella risker

### Kreditrisk

Med kreditrisk avses risken för resultatpåverkan som en följd av kundförluster, det vill säga att kunderna inte kan fullfölja sina åtaganden. Även försenade betalningar och de följder för Kentimas likviditet som de kan innebära sorterar under denna risk. Kentimakoncernens kunder är generellt stora företag med god betalningsförmåga alternativt är försäljningen (inom dotterbolaget Kentima AB) utspridd på flera mindre kunder. Historiskt har Kentimakoncernen haft låga eller inga kundförluster.

### Valutarisk

Bolagets komponentinköp sker till viss del från utländska leverantörer och tillverkare där främst Euro och US-dollar kan påverka inköpspriset. Framtida fluktuationer skulle kunna innebära ett försämrat resultat för Bolaget. Kentimas försäljning kommer i framtiden att ske i en allt högre grad i Euro och även detta kan påverka lönsamheten för Bolaget negativt.

## Risker relaterade till Erbjudandet och aktien

### Företrädesemissionen blir inte fulltecknad

Förestående emission omfattas till drygt 50 procent av teckningsförbindelser, men de är inte säkerställda genom deponering av medel, utställande av bankgaranti eller dylikt. De som undertecknat teckningsförbindelserna är medvetna om att dessa innebär en juridiskt bindande förpliktelse gentemot Bolaget, men det kan inte garanteras att samtliga som undertecknat teckningsförbindelser kommer att fullgöra sina åtaganden gentemot Bolaget på grund av faktorer utanför Bolagets kontroll. Information om teckningsförbindelserna finns i avsnittet "Legala frågor" i Memorandumet.

### Framtida kapitalbehov

Även om Kentima Holding bedömer att kapitaltillskottet från föreliggande emission ska ge Bolaget de finansiella resurser som räcker till positivt kassaflöde, finns det inga garantier för att så blir fallet. Ökade kostnader för den internationella marknadsetableringen eller allmänt svag resultatutveckling kan innebära att Bolaget ånyo behöver vända sig till kapitalmarknaden för ett kapitaltillskott. Det finns inga garantier för att Bolaget kommer att lyckas med en sådan eventuell kapitalanskaffning eller att den kan ske på villkor som är tillfredsställande för de aktieägare som investerar i föreliggande emission.

### Ägare med betydande inflytande

Efter föreliggande emission kommer de största ägarna att ha ett betydande inflytande över Bolaget. Följaktligen har dessa ägare möjlighet till ett väsentligt inflytande över alla ärenden som kräver godkännande av aktieägarna, däribland utnämning och avsättning av styrelseledamöter (och indirekt utnämning/avsättning av vd), eventuella förslag till fusioner, konsolidering eller försäljning av samtliga eller i stort sett alla Kentima Holdings tillgångar samt andra företagstransaktioner. Denna koncentration av makten i Bolaget kan vara till nackdel för de mindre aktieägarna som kan ha andra intressen än majoritetsägarna.

### Bolagets aktiekurs

Kentima Holdings aktie är listad på First North. Aktiekursen kan komma att fluktuera kraftigt, antingen som en följd av variationer i nyhetsflödet från Bolaget eller i Bolagets resultatutveckling, eller som en följd av finansiell osäkerhet på kapitalmarknaderna, eller som en följd av förändringar i kapitalmarknadens intresse just för Kentima Holding.

### Likviditeten i aktien

Likviditeten i Bolagets aktie kan komma att variera kraftigt, beroende på Bolagets resultatutveckling, instabilitet på de finansiella marknaderna samt variationer hos presumtiva investerarens intresse att förvärva aktier i Bolaget. Om handeln i Bolagets aktie är begränsad kan det innebära svårigheter för aktieägare att med kort varsel sälja sina aktier, särskilt större aktieinnehav.

### Utebliven utdelning

Sedan Kentima Holding listades har Bolaget inte betalat utdelning. För närvarande återinvesteras eventuella vinster för att kunna expandera verksamheten. Tidpunkten för och storleken på eventuella framtida utdelningar föreslås av styrelsen. I övervägandet om framtida utdelning kommer styrelsen att väga in faktorer såsom de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Så länge ingen utdelning lämnas, måste eventuell avkastning på investeringen genereras genom en uppgång i aktiekursen.

### Teckningsoptionen TO 1 B

Teckningsoptionerna TO 1 B utges vederlagsfritt. Avsikten är att de skall tas upp till handel på First North. Värdet på teckningsoptionerna beror i första hand på den underliggande aktiens pris och i andra hand på hur lång tid som återstår till sista dag för utnyttjande av teckningsoptionerna (31 oktober 2016). Därtill är teckningsoptionernas kursutveckling beroende av förändringar i kapitalmarknadens intresse för Bolaget, den allmänna likviditeten i marknaden för derivat och tillfälliga utbuds- eller efterfrågeavvikelser (stora försäljningar eller köp av teckningsoptioner i Kentima Holding).

Alla potentiella investerare avseende detta Erbjudande uppmärksammas på att det finns inga garantier för att en innehavare av teckningsoptioner kommer att kunna avyttra sina teckningsoptioner till det pris som förväntas, eller överhuvudtaget, särskilt inte vid avyttringar av större innehav eller inom en begränsad tidsrymd. Störningarna på prisbilden för teckningsoptionerna TO 1 B kan bli särskilt stora i samband med teckningsoptionens lösenperiod, det vill säga 15 – 31 oktober 2016 (handel med teckningsoptionerna beräknas ske på First North till och med 27 oktober 2016).

# Inbjudan till teckning av aktier och teckningsoptioner (Units) i Kentima Holding AB (publ)

Härmed inbjuds aktieägarna i Kentima Holding samt allmänheten till teckning av aktier och teckningsoptioner (Units) i Kentima Holding i enlighet med villkoren i detta Memorandum. Emissionen genomförs med företrädesrätt för befintliga aktieägare och riktar sig först och främst till dem som är aktieägare i Kentima Holding på avstämningsdagen den 5 juni 2015. Utöver Emissionen finns en Överteckningsemission som riktar sig till allmänheten (till allmänheten räknas även aktieägare) i syfte att tillvarata eventuell överteckning av Emissionen samt öka antalet aktieägare i Bolaget. Överteckningsemissionen genomförs i övrigt på samma villkor som Emissionen.

Den 27 maj 2015 beslutade styrelsen i Kentima Holding, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 6 november 2014, om nyemission av aktier och teckningsoptioner (Units), med företrädesrätt för Bolagets aktieägare.

Emissionen innebär att aktieägarna har rätt att för tre (3) befintliga B-aktier teckna en (1) Unit bestående av tre (3) nya B-aktier och en (1) vederlagsfri teckningsoption TO 1 B. Teckningskursen är 3,15 per Unit, vilket motsvarar 1,05 kronor per ny aktie. Teckningsoptionerna TO 1 B emitteras vederlagsfritt.

*Aktieägare av serie A har rätt att för tre (3) befintliga A-aktier teckna en A-Unit bestående av tre (3) nya A-aktier och en (1) vederlagsfri teckningsoption TO 1 B. Teckningskursen är 3,15 per A-Unit, vilket motsvarar 1,05 kronor per ny A-aktie. Teckningsoptionerna TO 1 B emitteras vederlagsfritt. A-aktien är inte upptagen till handel på First North och samtliga A-aktier ägs av ett fåtal huvudägare. A-Units som inte tecknas med primär företrädesrätt (av huvudägarna) ska inte utges, vilket innebär att de som tecknar Units utan företrädesrätt i Emissionen inte kommer att kunna tilldelas A-Units, utan endast Units med B-aktier (som är upptagen till handel på First North).*

En (1) vederlagsfri teckningsoption TO 1 B ger rätt att under perioden 15 oktober till 31 oktober 2016 teckna ytterligare en (1) ny B-aktie i Bolaget. Teckningskursen kommer att vara 75 procent av den volymvägda genomsnittskursen under den period om tio handelsdagar som slutar tio bankdagar innan första dagen i teckningsperioden, dock lägst 1,10 kronor och högst 2,00 kronor per aktie.

Teckning av aktier och teckningsoptioner kan endast ske i form av Units. Efter registrering av Emissionen kommer de nya aktierna och teckningsoptionerna att separeras och handel att ske i aktierna och teckningsoptionerna var för sig (och inte i form av Units).

För emissionsbelopp, utspädning och emissionskostnader hänvisas till nedanstående tabeller.

| Emission av aktier      |                         |                         |                            |                         |                             |                                 |                               |                   |                           |
|-------------------------|-------------------------|-------------------------|----------------------------|-------------------------|-----------------------------|---------------------------------|-------------------------------|-------------------|---------------------------|
|                         | Antal befintliga aktier | Antal nya aktier, högst | Totalt antal aktier, högst | Teckningskurs per aktie | Emissionsbelopp, högst (kr) | Ökning aktiekapital, högst (kr) | Nytt aktiekapital, högst (kr) | Utspädning, högst | Emissionskostnader (mnkr) |
| Emissionen              | 11 912 760 <sup>1</sup> | 11 912 760 <sup>1</sup> | 23 825 520 <sup>2</sup>    | 1,05 kr                 | 12 508 398,00               | 1 310 403,60                    | 2 620 807,20                  | 50,0%             | 1,4                       |
| Överteckningsemissionen | 23 825 520 <sup>2</sup> | 2 400 000 <sup>3</sup>  | 26 225 520 <sup>4</sup>    | 1,05 kr                 | 2 520 000,00                | 262 000,00                      | 2 884 807,20                  | 9,2%              | 0,2                       |
| <b>Totalt</b>           | 11 912 760 <sup>1</sup> | 14 312 760 <sup>5</sup> | 26 225 520 <sup>4</sup>    |                         | 15 028 398,00               | 1 572 403,60                    | 2 884 807,20                  | 54,6%             | 1,6                       |

<sup>1</sup> Varav 500 000 A-aktier och 11 412 760 B-aktier. <sup>2</sup> Varav 1 000 000 A-aktier och 22 825 520 B-aktier. <sup>3</sup> Varav 2 400 000 B-aktier. <sup>4</sup> Varav 1 000 000 A-aktier och 25 225 520 B-aktier. <sup>5</sup> Varav 500 000 A-aktier och 13 812 760 B-aktier.

| Lösen teckningsoptioner TO 1 B |                         |                                    |                            |                              |                             |                              |                             |                                 |                               |                         |                           |
|--------------------------------|-------------------------|------------------------------------|----------------------------|------------------------------|-----------------------------|------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|-------------------------------|-------------------------|---------------------------|
|                                | Antal befintliga aktier | Antal nya aktier via TO 1 B, högst | Totalt antal aktier, högst | Lösenkurs per aktie (lägsta) | Emissionsbelopp, högst (kr) | Lösenkurs per aktie (högsta) | Emissionsbelopp, högst (kr) | Ökning aktiekapital, högst (kr) | Nytt aktiekapital, högst (kr) | Total utspädning, högst | Emissionskostnader (mnkr) |
| Emissionen                     | 23 825 520 <sup>1</sup> | 3 970 920 <sup>2</sup>             | 27 796 440 <sup>3</sup>    | 1,10 kr                      | 4 368 012,00                | 2,00 kr                      | 7 941 840,00                | 436 801,20                      | 3 057 608,40                  | 57,1%                   | 0,3–0,6                   |
| Överteckningsemissionen        | 30 196 440 <sup>4</sup> | 800 000 <sup>5</sup>               | 30 996 440 <sup>6</sup>    | 1,10 kr                      | 880 000,00                  | 2,00 kr                      | 1 600 000,00                | 88 000,00                       | 3 409 608,40                  | E/A                     | 0,1–0,2                   |
| <b>Totalt</b>                  | 26 225 520 <sup>7</sup> | 4 770 920 <sup>8</sup>             | 30 996 440 <sup>6</sup>    |                              | 5 248 012,00                |                              | 9 541 840,00                | 524 801,20                      | 3 409 608,40                  | 61,6%                   | 0,4–0,8                   |

<sup>1</sup> Varav 1 000 000 A-aktier och 22 825 520 B-aktier. <sup>2</sup> Varav 3 970 920 B-aktier. <sup>3</sup> Varav 1 000 000 A-aktier och 26 796 440 B-aktier. <sup>4</sup> Varav 1 000 000 A-aktier och 29 196 440 B-aktier. <sup>5</sup> Varav 800 000 B-aktier. <sup>6</sup> Varav 1 000 000 A-aktier och 29 996 440 B-aktier. <sup>7</sup> Varav 1 000 000 A-aktier och 25 225 520 B-aktier. <sup>8</sup> Varav 4 770 920 B-aktier.

## Styrelsens försäkran

Styrelsen i Kentima Holding, bestående av ordföranden Jens Kinnander samt ledamöterna Kent Nilsson och Lars Johansson, ansvarar för detta Memorandum. Styrelsen försäkrar att alla rimliga försiktighetsåtgärder vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i detta Memorandum, så vitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att inget är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. I det fall information har inhämtats från tredje man har informationen återgivits korrekt och ingen information har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Styrelsen vill samtidigt göra aktieägarna och andra potentiella tecknare uppmärksamma på att en investering i aktier är förknippad med risk. Styrelsen vill därför särskilt uppmana samtliga att läsa kapitlet "Riskfaktorer" i detta Memorandum.

Staffanstorps juni 2015  
Kentima Holding AB (publ)  
Styrelsen



# Bakgrund och motiv

Kentima grundades 1994 av vd Kent Nilsson med inriktningen kundanpassade styrsystem till företag huvudsakligen verksam mot gruvindustrin. Denna verksamhet är fortfarande omsättningsmässigt dominerande i koncernen och finns i det helägda dotterbolaget Kentima Control R&D AB.

År 1999 togs ett strategiskt beslut att satsa på utveckling av egna generella produkter, vilket påbörjades år 2000. De egenutvecklade produkterna finns i det helägda dotterbolaget Kentima AB och innefattar främst programvara för VMS-system (Ethisis®) och HMI/SCADA-system (WideQuick®).

Historiskt har Kentima Control R&D AB varit motorn i verksamheten där överskott har investerats i Kentima AB. Inklusive räkenskapsåret 2013/2014 har Bolaget investerat cirka 75 mnkr i utveckling av egna produkterna, vilket redogörs för i detalj i avsnittet "Kommentarer till den finansiella översikten".

År 2013 togs beslut om att anskaffa kapital för att finansiera en internationell marknadsatsning genom att lista Kentima Holding på First North. Satsningen inleddes 2013 genom rekrytering av exportsäljare i syfte att sluta avtal med internationella distributörer. Bolaget säljer dels till distributörer som vidare-säljer produkterna till systemintegratörer (återförsäljare), dels direkt till systemintegratörer.

Resultatet av satsningen börjar synas i en ökad försäljning i Kentima AB. För perioden Q1 – Q3 2014/2015 uppgår omsättningen i Kentima AB till 5,5 mnkr (4,0), en ökning med 37 procent. Samtidigt har satsningen kostat stora summor pengar. Kentima Holding har sedan räkenskapsåret 2013/2014 fram till och med Q3 2014/2015 (sju kvartal) gjort ett negativt rörelseresultat om 18 mnkr på en koncernomsättning på drygt 55 mnkr.

Erfarenheten av exportsatsningen visar att distributörer ofta har flera konkurrerande produkter att erbjuda kunderna och att det är svårt för ett litet företag att konkurrera om uppmärksamheten. Exportstrategin har därför reviderats till att bearbeta underifrån i ledet (partner/systemintegratör) än ovanifrån (distributörer). De exportsäljare som har anställts för att bearbeta internationella distributörer har sagts upp som del i ett kostnadsbesparingsprogram. Den internationella marknadsbearbetningen kommer att fortsätta, men med ökat fokus på att teckna avtal direkt med systemintegratörer. Som en följd av ökad omsättning i Kentima AB samt kostnadsbesparingar är resultatet i Kentima Holding på väg att vända; för Q3 2014/2015 uppgick det till minus 1,9 mnkr.

Kentima Holding befinner sig på en tillväxtmarknad. Den globala marknaden för VMS värderades under 2012 till över 0,65 miljarder USD (5,5 miljarder SEK) och spås uppgå till mer än 1,6 miljarder USD (13 miljarder SEK) under 2017, en genomsnittlig årlig tillväxt om cirka 20 procent.<sup>1</sup> HMI-marknaden förväntas växa från 2,5 miljarder USD (21 miljarder SEK) 2012 till 4,1 miljarder USD (34 miljarder SEK) 2017, en genomsnittlig årlig tillväxt om cirka 10 procent.<sup>2</sup> Kentima Holding bedömer att de egna produkterna står sig väl i jämförelse med konkurrenterna och att Bolaget har goda möjligheter att nå internationell framgång och bli ett etablerat och lönsamt programvaruföretag.

Typiskt för programvaruföretag är dock att de är "framtungade" när det gäller kostnader för expansionen och "baktunga" när det gäller lönsamhet, vilket också gäller för Kentima Holding. Det tar helt enkelt tid för systemintegratörer och slutkunder att nå den erfarenhet som krävs för att kunna använda programvarorna effektivt. När väl samarbetena etablerats och systemintegratörerna lärt sig arbeta med programmen tickar dock avtalen på, med löpande intäkter och mycket goda täckningsbidrag eftersom dotterbolaget Kentima AB kommer att ha en betydande försäljning av egenutvecklade programvaror.

Bolagets finansiella mål är att omsättningen på koncernnivå under de kommande fem åren genomsnittligt ska växa med minst 25 procent per år, att omsättningen i dotterbolaget Kentima AB under de kommande fem åren genomsnittligt ska växa med minst 50 procent per år samt att koncernen ska nå en EBITDA-marginal om minst 15 procent från och med räkenskapsåret 2016/2017.

## Emissionslikvidens användning

Emissionslikviden ska användas till att finansiera den fortsatta marknadsexpansionen i Sverige och internationellt. Investeringarna, främst i fortsatta utvecklingskostnader för egna produkter, bedöms uppgå till cirka 8 mnkr under den kommande tolv månadersperioden, varav 4 mnkr kommer att aktiveras i balansräkningen. Underskottet i rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden beräknas uppgå till cirka 4 mnkr. Kentima Holding bedöms nå lönsamhet (resultat efter finansnetto) under andra halvan av räkenskapsåret 2015/2016.

### Noter

<sup>1,2</sup> IHS "The World market for CCTV and Video Surveillance Equipment—2013 edition"

# Villkor och anvisningar

## Företrädesrätt

De som på avstämningsdagen den 5 juni 2015 är registrerade som aktieägare i Kentima Holding hos Euroclear äger företrädesrätt att för varje tre (3) befintliga aktier teckna en (1) Unit i Kentima Holding.

En (1) Unit består av tre (3) nya aktier och en (1) vederlagsfri teckningsoption TO 1 B i Kentima Holding.

## Uniträtter

För varje innehavd aktie i Kentima Holding på avstämningsdagen erhålls en (1) uniträtt. För teckning av en (1) Unit erfordras tre (3) uniträtter.

## Teckningskurs

Teckningskursen är 3,15 kronor per Unit, varav teckningskurs för varje ny aktie är 1,05 kronor. Teckningsoptionerna TO 1 B ges ut utan vederlag. Courtaget utgår ej.

## Avstämningsdag

Avstämningsdag för fastställande av vilka som ska erhålla uniträtter är den 5 juni 2015. Befintliga aktier i Kentima Holding handlas exklusive uniträtter från och med den 4 juni 2015 (en bankdag innan avstämningsdag). Sista dag för handel i Kentima Holdings aktie inklusive uniträtter är således den 3 juni 2015 (två bankdagar innan avstämningsdag).

## Teckningsperiod

Teckning med företrädesrätt (med stöd av uniträtter) sker genom kontant betalning under perioden 10 juni – 29 juni 2015. Efter teckningstidens utgång saknar utnyttjade uniträtter värde.

## Handel med uniträtter

Handel med uniträtter kommer att ske under perioden 10 juni – 25 juni 2015.

## Emissionsredovisning

Emissionsredovisningen produceras av Euroclear. Emissionsredovisningen innehåller bland annat uppgifter om:

- » Antal innehavda aktier på avstämningsdagen
- » Antal uniträtter som de innehavda aktierna ger upphov till
- » Hur många Units som kan tecknas med stöd av uniträtterna

## Direktregistrerade innehav

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller:

- » Vd-brev för direktregistrerade aktieägare
- » Tryckt Memorandum
- » Emissionsredovisning från Euroclear med förtryckt inbetalningsavi
- » "Särskild anmälningssedel 1" för teckning med företrädesrätt
- » "Särskild anmälningssedel 2" för teckning utan företrädesrätt (med porto betalt)

Med emissionsredovisningen följer en inbetalningsavi med förtryckt belopp som ska betalas av aktieägaren, om denne önskar utnyttja samtliga uniträtter för teckning av Units i Kentima Holding.

Om ett annat antal uniträtter än det förtryckta alternativet önskas utnyttjas ska "Särskild anmälningssedel 1" användas.

VP-avi avseende registrering av uniträtter på varje aktieägares VP-konto skickas inte ut. Efter teckningstidens utgång saknar utnyttjade uniträtter värde och kommer, utan avisering från Euroclear, att rensas bort från aktieägares VP-konto.

## Förvaltarregistrerade innehav

Aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare (dock ej aktieägare som har sitt innehav i en kapitalförsäkring) erhåller:

- » Vd-brev för direktregistrerade aktieägare
- » Tryckt Memorandum
- » "Särskild anmälningssedel 2" för teckning utan företrädesrätt (med porto betalt)

Aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller således ingen emissionsredovisning. Istället innehåller vd-brevet en uppmaning till aktieägaren att kontakta sin förvaltare för instruktion om hur aktieägaren ska utnyttja sina uniträtter för att teckna Units i Emissionen alternativt sälja sina uniträtter.

## Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Tilldelning av uniträtter och utgivande av Units samt nya aktier och teckningsoptioner TO 1 B vid utnyttjande av uniträtter kan påverkas av värdepapperslagstiftningen i länder med obehöriga jurisdiktioner, se avsnittet "Viktig information". Med anledning härav kommer aktieägare som har sina aktier direktregistrerade på VP-konton med adresser i bland annat USA, Kanada, Australien, Nya Zeeland, Japan eller Sydafrika inte att erhålla detta Memorandum. De kommer heller inte att erhålla några uniträtter på sina respektive VP-konton.

## Teckning och betalning med stöd av uniträtter

### Aktieägare med direktregistrerade innehav, bosatta i Sverige

Teckning av Units med stöd av uniträtter sker genom kontant betalning, antingen genom att använda den förtryckta inbetalningsavin som medföljer emissionsredovisningen eller "Särskild anmälningssedel 1", med samtidigt betalning, enligt något av följande två alternativ:

- a) Inbetalningsavin med förtryckt belopp används om SAMTLIGA uniträtter enligt emissionsredovisning från Euroclear utnyttjas. "Särskild anmälningssedel 1" ska då inte användas.
- b) "Särskild anmälningssedel 1" används om uniträtter köpts eller överförts från VP-konto, eller av annan anledning ett annat antal uniträtter än det som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen, utnyttjas för teckning. På "Särskild anmälningssedel 1" finns också uppgift om hur betalning ska ske.

Observera att för båda alternativen ska teckning genom betalning ske senast den 29 juni 2015.

Om "Särskild anmälningssedel 1" används (alternativ b enligt ovan) ska den insändas till emissionsinstitutet Aktieinvest, med adress enligt nedan. Anmälningssedeln kan också faxas in till Aktieinvest eller skickas inskannad per e-post.

Adress:  
Aktieinvest FK AB  
Emittentservice  
SE-113 89 STOCKHOLM

Telefonnummer, faxnummer och e-post:  
Telefon: +46 - (0)8 - 506 517 95  
Fax: +46 - (0)8 - 506 517 01  
E-post: emittentservice@aktieinvest.se

### **Aktieägare med direktregistrerade innehav, bosatta utomlands**

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som inte kan utnyttja den förtryckta inbetalningsavin som medföljer emissionsredovisningen ska använda den utsända anmälnings-sedel "Särskild anmälningsedel 1" vid teckning. Teckning sker genom kontant betalning i enlighet med instruktion på anmälnings-sedeln.

Observera att teckning genom betalning ska ske senast den 29 juni 2015.

Om "Särskild anmälningsedel 1" används ska den insändas till Aktieinvest, med adress enligt nedan. Anmälnings-sedeln kan också faxas in till Aktieinvest eller skickas inskannad per e-post.

Adress:  
Aktieinvest FK AB  
Emittentservice  
SE-113 89 STOCKHOLM

Telefonnummer, faxnummer och e-post:  
Telefon: +46 - (0)8 - 506 517 95  
Fax: +46 - (0)8 - 506 517 01  
E-post: emittentservice@aktieinvest.se

### **Förvaltar- eller förmyndarregistrerade samt pantsatta aktier**

Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare, erhåller tryckt Memorandum samt brev med uppmaning att ta kontakt med sin förvaltare. Anmälan om teckning och betalning ska därefter ske enligt instruktion från förvaltaren. För den som är upptagen i det i anslutning till aktiebokens särskilt förda register över panthavare med flera kommer panthavaren eller förmyndaren att meddelas separat.

### **Betalda tecknade units (BTU)**

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta är möjligt, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av Betalda Tecknade Units (BTU) skett på tecknarens VP-konto.

BTU omvandlas till aktier och teckningsoptioner TO 1 B så snart Emissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske i början av augusti 2015. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare att delges.

### **Handel med BTU**

Handel med BTU sker på First North under perioden 10 juni 2015 fram till dess att Emissionen är registrerad hos Bolagsverket.

### **Teckning av Units utan företrädesrätt**

Teckning av Units utan stöd av företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av Units med stöd av företrädes-

rätt, det vill säga under perioden 10 juni – 29 juni 2015, men utan samtidig betalning. Betalning sker efter det att tilldelning skett, se information nedan.

### **Teckningspost**

Vid teckning utan företrädesrätt får teckning ske av valfritt antal Units.

### **Erhållande av anmälnings-sedel**

Till såväl direktregistrerade som förvaltarregistrerade aktie-ägare skickas, i samma brev som det tryckta Memorandumet, en anmälnings-sedel för teckning utan företrädesrätt ("Särskild anmälnings-sedel 2").

"Särskild anmälnings-sedel 2" kan även laddas ner från Bolagets hemsida [www.kentima.se](http://www.kentima.se) eller från emissionsinstitutet Aktieinvests hemsida [www.aktieinvest.se](http://www.aktieinvest.se), alternativt beställas per e-post, telefon eller post direkt från Bolaget eller från Aktieinvest. Se kontaktuppgifter till Bolaget och Aktieinvest längst bak i Memorandumet.

### **Anmälan för direktregistrerade tecknare**

För direktregistrerade tecknare sker anmälan om teckning utan företrädesrätt genom ifyllande av "Särskild anmälnings-sedel 2", varvid önskat antal Units ska anges. Anmälnings-sedeln insändes därefter per post till emissionsinstitutet Aktieinvest, med adress enligt nedan. Anmälnings-sedeln kan också faxas in till Aktieinvest eller skickas inskannad per e-post.

Adress:  
Aktieinvest FK AB  
Emittentservice  
SE-113 89 STOCKHOLM

Telefonnummer, faxnummer och e-post:  
Telefon: +46 - (0)8 - 506 517 95  
Fax: +46 - (0)8 - 506 517 01  
E-post: emittentservice@aktieinvest.se

Det är inte tillåtet att lämna in fler än en anmälnings-sedel. Om fler än en anmälnings-sedel lämnas in kommer endast den sist inlämnade anmälnings-sedeln att beaktas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den tryckta texten på anmälnings-sedeln. Ofullständigt eller felaktigt ifyllt anmälnings-sedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälnings-sedeln skall vara Aktieinvest tillhanda senast den 29 juni 2015 klockan 17.00.

*Observera att anmälan är bindande.*

Observera att om teckningen avser Units motsvarande ett belopp om 15 000 Euro eller mer ska kopia på giltig id-handling bifogas för att anmälan ska vara giltig, enligt lagen (2009:62) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism. För juridisk person ska istället registreringsbevis som styrker firmateckningen samt kopia på giltig id-handling för firmatecknaren bifogas.

### **Anmälan för förvaltarregistrerade tecknare**

För förvaltarregistrerade tecknare sker anmälan om teckning utan företrädesrätt genom ifyllande av "Särskild anmälnings-sedel 2", varvid önskat antal Units ska anges. Anmälnings-sedeln insändes därefter till förvaltaren, eller till emissionsinstitutet Aktieinvest.

Observera att förvaltare kan ha tidigare sista svarsdag än 29 juni 2015.

## Tilldelning

För det fall att inte samtliga Units i Emissionen tecknats med stöd av uniträtter ska styrelsen besluta om tilldelning av Units som tecknats utan stöd av uniträtter (utan företrädesrätt). Units som tecknats utan stöd av uniträtter ska då tilldelas enligt följande:

- a) i första hand till den som tecknat Units med stöd av uniträtter, oavsett om denne var aktieägare på avstämningsdagen, i förhållande till antalet utnyttjade uniträtter;
- b) i andra hand den som inte tecknat Units med stöd av uniträtter, oavsett om denne var aktieägare på avstämningsdagen, i förhållande till antalet tecknade Units som tecknats under ordinarie teckningsperiod och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning; och
- c) i tredje hand den som inte tecknat Units med stöd av uniträtter, oavsett om denne var aktieägare på avstämningsdagen, i förhållande till antalet tecknade Units som tecknats under eventuellt förlängd teckningsperiod och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Det är således möjligt för en investerare att öka sannolikheten att få tilldelning utan företrädesrätt genom att, under teckningsperioden, förvärva uniträtter samt utnyttja dessa genom att teckna Units med företrädesrätt (med stöd av uniträtter) i Emissionen.

*Vänligen observera:* Förvaltarregistrerade tecknare, som vill öka sannolikheten att få tilldelning utan företrädesrätt genom att även teckna Units med företrädesrätt, måste dock teckna Units utan företrädesrätt genom SAMMA förvaltare som de tecknat Units med företrädesrätt. Eljest finns det vid tilldelningen ingen möjlighet att identifiera en viss tecknare som tecknat Units såväl med som utan stöd av uniträtter.

## Betalning, direktregistrerade aktieägare

För direktregistrerade tecknare lämnas besked om eventuell tilldelning av Units tecknade utan företrädesrätt genom utsändande av avräkningsnota, vilket beräknas ske omkring den 6 juli 2015. Inget meddelande utgår till dem som inte fått tilldelning. Tilldelade Units ska betalas kontant enligt instruktioner på avräkningsnotan.

## Betalning, förvaltarregistrerade aktieägare

För förvaltarregistrerade tecknare lämnas besked om eventuell tilldelning av Units tecknade utan företrädesrätt genom utsändande av avräkningsnota eller via förvaltaren, vilket beräknas ske omkring den 6 juli 2015. Tilldelade Units skall betalas kontant enligt instruktioner på avräkningsnotan eller enligt instruktioner från förvaltaren.

## Leverans av aktier och teckningsoptioner

De Units som tecknats och betalats bokförs som BTU på VP-kontot fram till dess att Emissionen registrerats hos Bolagsverket. Efter registreringen hos Bolagsverket kommer BTU att omvandlas till aktier och teckningsoptioner TO 1 B utan avisering från Euroclear. Nyemitterade aktier och teckningsoptioner TO 1 B kommer att registreras på person i elektroniskt format.

## Upptagande till handel med aktier och teckningsoptioner

Handel med nyemitterade aktier beräknas kunna påbörjas i början av augusti 2015, efter det att registrering av Emissionen skett hos Bolagsverket och aktierna och teckningsoptionerna bokats ut hos Euroclear.

Handel med teckningsoptioner TO 1 B beräknas kunna påbörjas i slutet av augusti 2015, efter det att Bolaget ansökt om

och fått godkänt hos First North att teckningsoptionerna tas upp till handel.

## Rätt till utdelning

Alla aktier i Bolaget äger lika rätt till utdelning. De nya aktierna medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Emissionen blivit registrerad hos Bolagsverket och aktierna införts i den av Euroclear förda aktieboken.

Vid eventuell utdelning sker utbetalning via Euroclear. Det finns inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige. Om aktieägaren inte kan nås genom Euroclear, kvarstår fordran på Bolaget och begränsas endast avseende utdelningsbelopp och lagstiftning om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

## Offentliggörande av utfall av Emissionen

Utfallet av Emissionen beräknas kunna offentliggöras omkring den 6 juli 2015. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande samt kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida [www.kentima.se](http://www.kentima.se).

## Rätt till förlängning av teckningstiden samt Emissionens fullföljande

Bolaget äger inte rätt att avbryta Emissionen och har inte heller rätt att sätta ned det antal Units som en teckning med stöd av uniträtter avser. Styrelsen förbehåller sig dock rätten att förlänga teckningstiden och flytta fram likviddagen. Beslut om att förlänga teckningstiden för Emissionen ska ha fattats senast den 29 juni 2015.

## Övrig information

Om teckningslikvid inbetalats för sent eller är otillräcklig kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande. Erlagd teckningslikvid kommer då att återbetalas av emissionsinstitutet Aktieinvest. För det fall att ett för stort belopp inbetalats av en tecknare kommer Aktieinvest att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas till tecknaren. Ränta på beloppet utgår ej.

## Villkor i sammandrag för teckningsoption serie 2015/2016 i Kentima Holding AB (publ)

De fullständiga villkoren för teckningsoptionerna TO 1 B återges under avsnittet "Villkor för teckningsoptioner av serie 2015/2016 i Kentima Holding AB (publ)" i Memorandumet. Nedan följer en sammanfattning av villkoren för teckningsoptionerna. Bolaget har anlitat Aktieinvest för att vidta de åtgärder som anges i villkoren för teckningsoptionerna och som ska ombesörjas av kontoförande institut.

## Villkor och teckningskurs

En (1) teckningsoption TO 1 B ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Kentima Holding. Teckningskursen ska vara 75 procent av den volymvägda genomsnittskursen under den period om tio handelsdagar som slutar tio bankdagar innan första dagen i teckningsperioden, dock lägst 1,10 kronor och högst 2,00 kronor per ny aktie.

## Teckningsperiod

Teckning av nya aktier i Kentima Holding med stöd av teckningsoptioner TO 1 B ska ske under teckningsperioden 15 oktober – 31 oktober 2016.

Observera att teckningskursen bestäms inför teckningsperioden baserat på aktuell aktiekurs. Teckningskursen kommer att meddelas via pressmeddelande snarast innan teckningsperioden inleds.

### **Anmälan om teckning, direktregistrerade ägare**

Anmälan om teckning av nya aktier i Kentima Holding med stöd av teckningsoptioner TO 1 B sker genom ifyllande av anmälningsedel "Anmälan om optionsutnyttjande i Kentima Holding AB. Teckningsoption 2015/2016".

Anmälningssedeln kan beställas från Aktieinvest eller Bolaget, se kontaktuppgifter längst bak i Memorandumet. Anmälningssedeln kommer också att kunna laddas ner på Aktieinvests hemsida [www.aktieinvest.se](http://www.aktieinvest.se) eller på Kentima Holdings hemsida [www.kentima.se](http://www.kentima.se) i samband med teckningsperioden.

### **Betalning, direktregistrerade ägare**

Betalning sker i enlighet med instruktion på anmälnings-sedeln.

### **Anmälan om teckning, förvaltarregistrerade ägare**

Anmälan om teckning av nya aktier i Kentima Holding med stöd av teckningsoptioner TO 1 B ska ske i enlighet med instruktion från förvaltare.

### **Betalning, förvaltarregistrerade ägare**

Betalning för nya aktier i Kentima Holding ska ske i enlighet med instruktion från förvaltare.

### **Leverans av nya aktier**

Leverans av de nya aktierna sker initialt i form av Interimsaktier (IA), vilka bokförs på tecknarens VP-konto eller i depå hos förvaltare. Någon organiserad handel med IA kommer inte att äga rum. Efter det att nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket omvandlas IA till aktier i Kentima Holding. Ej utnyttjade teckningsoptioner kommer att rensas bort från VP-konto, utan avisering från Euroclear.

### **Rätt till utdelning**

De nya aktierna medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket och aktierna införts i den av Euroclear förda aktieboken.

### **Överteckningsemissionen**

Utöver Units i Emissionen har styrelsen beslutat om en riktad nyemission i form av en så kallad överteckningsemission om högst 1 200 000 Units, bestående av 2 400 000 aktier och 1 200 000 teckningsoptioner TO 1 B och i övrigt med samma villkor som för Emissionen. Överteckningsemissionen kommer i förekommande fall att utnyttjas av styrelsen för att tillvarata eventuell överteckning av Emissionen.

### **Tilldelning av Units via Överteckningsemissionen**

Eventuell tilldelning av Units via Överteckningsemissionen kommer att ske till allmänheten så att:

- a) i första hand varje teckningsberättigad tilldelas 2 000 Units eller det lägre antal Units som tecknats, och, i den mån detta inte kan ske, att så många teckningsberättigade som möjligt tilldelas 2 000 Units eller det lägre antal Units som tecknats, varvid tilldelning ska ske
  - i) i första hand till teckningsberättigade som tecknat Units under ordinarie teckningsperiod och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning; och
  - ii) i andra hand till teckningsberättigade som tecknat Units under eventuellt förlängd teckningsperiod, och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning; och
- b) i andra hand teckningsberättigade tilldelas Units i förhållande till antal tecknade Units, och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

De som tecknat Units med stöd av uniträtter äger således inte företräde att erhålla tilldelning från Överteckningsemissionen, men kan på samma villkor som övriga tecknare ansöka om att få tilldelning från Överteckningsemissionen genom att, under teckningsperioden, lämna in en anmälningsedel ("Särskild anmälningsedel 2") om teckning utan företrädesrätt.

### **Leverans av aktier och teckningsoptioner från Överteckningsemissionen**

De Units som tecknas via Överteckningsemissionen bokförs som SR (SpecialRätter) på VP-kontot fram till dess att Överteckningsemissionen registrerats hos Bolagsverket. Skälet till att de bokförs som SR (SpecialRätter) istället för BTU (Betalda Tecknade Units) är att Euroclear endast kan registrera en serie av BTU samtidigt. I övrigt är det ingen skillnad mellan SR och de BTU som härrör från Emissionen. Efter det att registrering skett hos Bolagsverket kommer SR att omvandlas till aktier och teckningsoptioner TO 1 B utan avisering från Euroclear, på samma sätt som sker för BTU i Emissionen.

### **Handel med SR från Överteckningsemissionen**

Någon organiserad handel med SR kommer ej att äga rum.

### **Upptagande till handel med aktier och teckningsoptioner från Överteckningsemissionen**

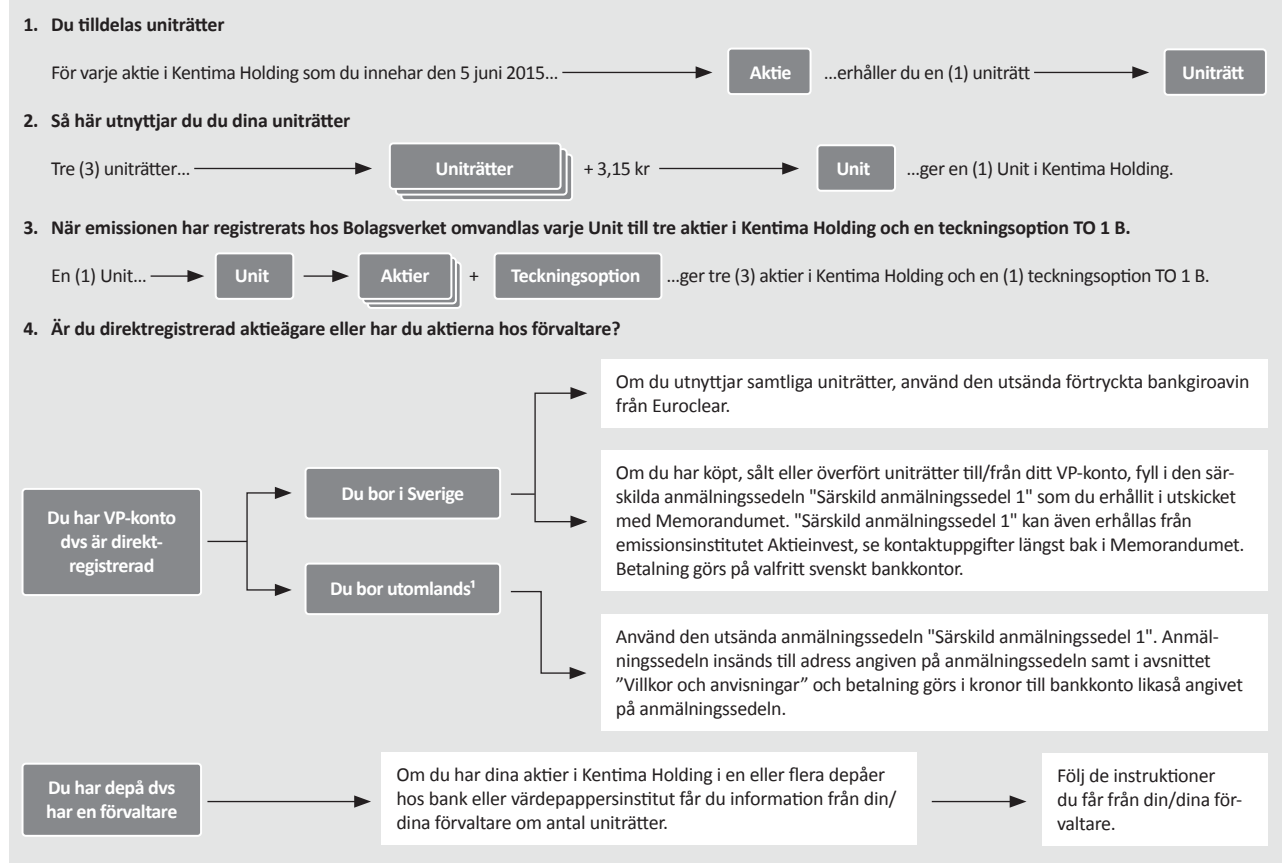
Handel med nyemitterade aktier från Överteckningsemissionen beräknas kunna påbörjas i början av augusti 2015, efter det att registrering av Emissionen skett hos Bolagsverket och aktierna och teckningsoptionerna bokats ut hos Euroclear.

Handel med teckningsoptioner TO 1 B från Överteckningsemissionen beräknas kunna påbörjas i slutet av augusti 2015, efter det att Bolaget ansökt om och fått godkänt hos First North att teckningsoptionerna tas upp till handel.

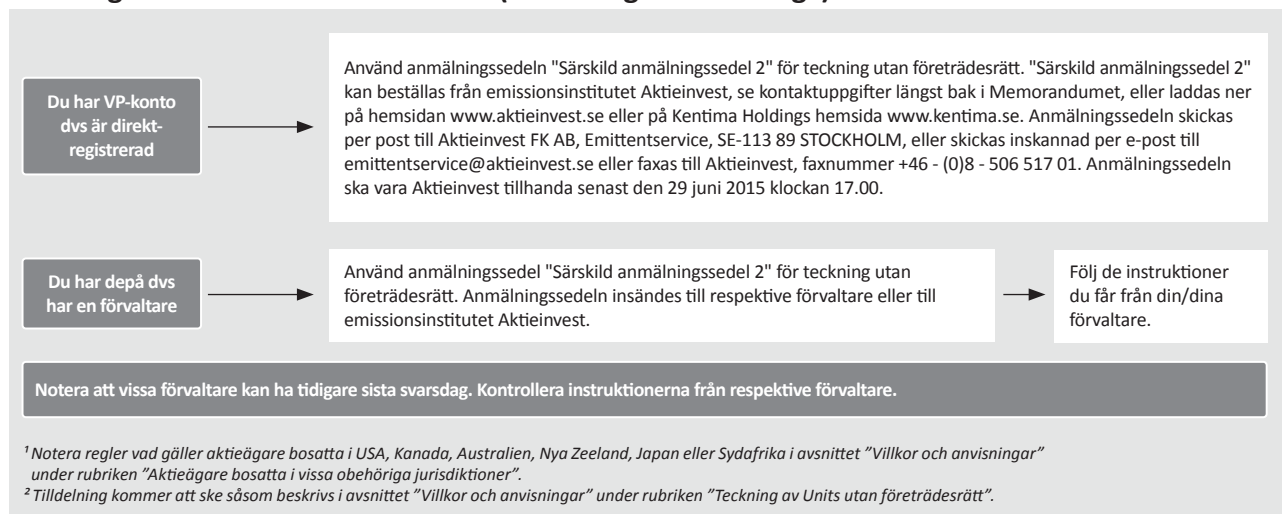
# Så här gör du

|  |  |
|--|--|
| Villkor                                      | För en (1) aktie i Kentima Holding får du en (1) uniträtt. Tre (3) uniträtter ger rätt att teckna en (1) Unit.       |
| Teckningskurs                                | 3,15 kronor per Unit, varav teckningskurs per aktie är 1,05 kronor. Teckningsoptionerna TO 1 B ges ut utan vederlag. |
| Avstämningsdag för deltagande i nyemissionen | 5 juni 2015  |
| Teckningstid                                 | 10 juni – 29 juni 2015   |
| Handel med uniträtter                        | 10 juni – 25 juni 2015   |

## Teckning av Units med företrädesrätt



## Teckning av Units utan företrädesrätt (av aktieägare och övriga)<sup>2</sup>



# Så här utnyttjar du dina teckningsoptioner under 2016

|  |  |
|--|--|
| <b>Villkor</b>                             | En (1) teckningsoption i TO 1 B i Kentima Holding ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Kentima Holding.   |
| <b>Teckningskurs</b>                       | 75 procent av den volymvägda genomsnittskursen under den period om tio handelsdagar som slutar tio bankdagar innan första dagen i teckningsperioden, dock lägst 1,10 kronor och högst 2,00 kronor per aktie. |
| <b>Teckningstid</b>                        | 15 oktober – 31 oktober 2016.  |
| <b>Handel med teckningsoptioner TO 1 B</b> | Från slutet av augusti 2015 till 27 oktober 2016.  |

## Utnyttjande av teckningsoptioner

### 1. Så här utnyttjar du dina teckningsoptioner TO 1 B

En (1) teckningsoption TO 1 B → **Teckningsoption** + [lägst 1,10 kr; högst 2,00 kr] → **Aktie** ...ger en (1) ny aktie i Kentima Holding.

### 2. Är du direktregistrerad ägare eller har du teckningsoptionerna TO 1 B hos förvaltare?

Du har VP-konto dvs är direktregistrerad

Använd anmälningssedeln "Anmälan om optionsutnyttjande i Kentima Holding AB. Teckningsoption 2015/2016" för utnyttjande av teckningsoptioner TO 1 B. Anmälningssedeln kommer att kunna laddas ner på Bolagets hemsida [www.kentima.se](http://www.kentima.se) eller på Aktieinvests hemsida [www.aktieinvest.se](http://www.aktieinvest.se) i samband med teckningsperioden eller beställas från Bolaget eller Aktieinvest, se kontaktuppgifter längst bak i Memorandumet. Anmälningssedeln insänds till adress angiven på anmälningssedeln och betalning görs i kronor till bankkonto likaså angivet på anmälningssedeln.

Du har depå dvs har en förvaltare

Om du har dina teckningsoptioner i Kentima Holding i en eller flera depåer hos bank eller värdepappersinstitut får du information från din/dina förvaltare.

Följ de instruktioner du får från din/dina förvaltare.

Notera att vissa förvaltare kan ha tidigare svarsdag. Kontrollera instruktionerna från respektive förvaltare.

# Vd Kent Nilsson har ordet

Vi har fått igång tillväxten i Kentima AB, som framöver ska bli Kentima Holdings viktigaste dotterbolag. För Q1 – Q3 2015 har vi ökat omsättningen i Kentima AB med 37 procent jämfört med föregående år och vi är övertygande om att tillväxten kommer att fortsätta. Våra egna produkter, med stor tyngd på programvara, ska bli de som lyfter Kentimakoncernen till att bli ett stort och lönsamt företag inom Automations- och Säkerhetsbranschen.

Samtidigt vill jag betona att vårt dotterbolag Kentima Control R & D kommer att vara en viktig del av vår koncern även framöver. Både vi och vår största kund inom området har drabbats hårt av den mångåriga nedgång som ligger som en våt filt över gruvbranschen, med kraftigt minskad investeringsaktivitet som följd. Men vi underhåller och vidareutvecklar vår affär och hoppas att gruvsektorn så småningom ska vända uppåt igen. Tillsammans med våra kunder inom branschen är vårt gemensamma mål att ha en ännu attraktivare produkt när gruvindustrin så småningom vänder upp.

Vår internationella expansion startade år 2013, då vi gick in på First North. Resultatet hittills har varit positivt och exporten inom dotterbolaget Kentima AB ökar kontinuerligt. Viktigast är att vi känner att vi får positiv respons från våra internationella systemintegratörer, som tycker om våra produkter och som även går med i Kentima Partner Program. Kentimakoncernen har som ett led i sin ökade marknadssatsning tecknat ett stort antal partneravtal de senaste två åren, vilket förväntas leda till ökad försäljning framöver. Per den 30 april 2015 hade Bolaget totalt 235 partners i sitt nätverk, varav 196 svenska aktörer och 39 internationella.

Erfarenheten av Kentima Partner Program har varit god, på så vis att partneravtalen lett till fler köpande kunder och ökad försäljning av Kentimas egenutvecklade produkter. Partnerprogrammet kommer att bli en allt viktigare plattform för bra samarbete med våra kunder. Som litet företag som kämpar mot betydligt större konkurrenter är det avgörande att vi kan erbjuda bra utbildning och support till våra kunder. Därför har vi etablerat avdelningen

SKUT (Support, Utbildning, Konsult, Test) med tre medarbetare som dedikerat kommer att

*”Koncernen ska nå en EBITDA-marginal om minst 15 procent från och med räkenskapsåret 2016/2017.”*

ge support till våra partners. Att ha medarbetare som enbart arbetar med support ger bättre resultat för kunden och SKUT ger oss också bättre möjlighet att ta betalt för de mertjänster vi erbjuder och det innebär en ny intäktskälla.

Att bygga bra relationer med våra systemintegratörer och att de tycker om oss, våra produkter och vår kundsupport, är vårt vägval för framtiden. Vi kan fortsätta att öka omsättning och resultat under många år genom att kopiera denna affärsmodell till många, många fler systemintegratörer som också blir Kentima Partners. Som bekant inledde vi vår internationella marknadssatsning med att via egna exportsäljare knyta avtal med distributörer. Dessa säljer dock också lösningar från konkurrerande företag. Resultatet av satsningen visade att distributörer helst arbetar med det som redan är väl inarbetat, vilket för Kentimas

del tyvärr alltför ofta innebär våra konkurrenter. Vår slutsats är att det är svårt för ett nytt företag att slå igenom via distributörer.

Exportstrategin har därför reviderats till att bearbeta underifrån i ledet (partner/systemintegratör) än ovanifrån (distributörer). Som en följd av detta har vi sagt upp de exportsäljare som var fokuserade på att rekrytera distributörer, men jag vill ändå inte se det som ett nederlag. Att etablera sig internationellt innebär att man måste få prova olika vägar till framgång. Nu har vi av kostnadsbesparingsskäl tagit ett halvt steg tillbaka, men fortsätter att selektivt rekrytera systemintegratörer/återförsäljare bland de företag som vi verkligen tror kommer att generera försäljning. När Kentima blivit ett större och mer välkänt företag kan distributörerna vara helt rätt väg att gå, men där är vi inte ännu. Svenska marknaden blir allt intressantare och därför har vi etablerat ett eget försäljningskontor i Stockholm med egen anställd försäljningspersonal.

Vi kommer framöver att satsa mer på marknadsföring och i större omfattning utnyttja digital marknadsföring. Vi planerar att producera ett stort antal kortare filmer som enkelt visar fördelarna med våra produkter (“seeing is believing”). Vi ska ta fram ett större antal “Whitepaper” som förklarar hur man skapar olika lösningar med våra produkter. Vi ska också lägga upp versioner av våra program som är gratis att ladda ner direkt från vår hemsida, så att kunden enkelt kan börja testa programmen, både WideQuick® (designer) och Ethiris®.

Kentima Holdings finansiella mål står fast. Omsättningen på koncernnivå under de kommande fem åren ska genomsnittligt växa med minst 25 procent per år, omsättningen i dotterbolaget Kentima AB under de kommande fem åren ska genomsnittligt växa med minst 50 procent per år och koncernen ska nå en EBITDA-marginal om minst 15 procent från och med räkenskapsåret 2016/2017. Genom ökande omsättning i dotterbolaget Kentima AB samt de kostnadsbesparingar som vi gjort och som slår igenom fullt ut från och med halvårsskiftet räknar vi med att vi ska kunna nå lönsamhet under andra halvan av räkenskapsåret 2015/2016. Emissionen gör vi för vår internationella marknadssatsning och för att kunna fortsätta ha en hög takt i vårt produktutvecklingsarbete, och vi hoppas att Du som investerare vill vara med på vår resa.



Kent Nilsson  
Vd och grundare



# Inledning till Kentima

Kentima Holding AB (publ) bedriver utveckling, tillverkning och försäljning av produkter inom automations- och säkerhetsbranschen, i första hand programvara för VMS-system (Ethisis®) och HMI/SCADA-programvara (WideQuick®). Produkterna har möjlighet att kommunicera mot olika system för att därefter visualisera, lagra, övervaka och behandla information och bilder. Bolaget säljer även egenutvecklade industridatorer och operatörspaneler.

Kentimas unikititet bygger på dess förmåga att utveckla produkter som är flexibla, enkla att integrera med andra system, att produkterna tillsammans kompletterar varandra samt att produkterna har hög användarvänlighet trots ett stort antal avancerade funktioner.

Bolagets produkter används inom bland annat gruvor, flygplatser, processindustri, fastighetsindustri, fordonstillverkning, livsmedelsindustri, infrastruktur, köpcentrum, butiker, idrottsanläggningar, tillverkningsindustri, försvar, polis, skolor, sjukhus och maskintillverkning.

## Produkter

Bolaget har följande produktområden:

- » Ethisis® är en VMS-programvara (Video Management Software) som innehåller unika funktioner som ger systemintegratören möjlighet att snabbt och enkelt konfigurera ett modernt och kraftfullt system för videoövervakning.
- » WideQuick® HMI/SCADA är en av marknadens mest flexibla HMI/SCADA-programvaror. WideQuick® har möjlighet att kommunicera mot ett stort antal olika system för att därefter lagra, övervaka och behandla information och bilder. Informationen visualiseras för operatören som därefter enkelt kan interagera och påverka anläggningen.
- » Industridatorerna (Oe-serien) har hög prestanda, robust konstruktion och modern design. De är utvecklade för tuff industriell miljö och flera tusen industridatorer från Kentima finns installerade i gruvor och andra krävande miljöer.
- » Operatörspanelen WideQuick® HMI Panel är en serie mycket kraftfulla och flexibla operatörspaneler som består av en industridator från Kentima och programvaran WideQuick®.

Under våren 2015 lanseras följande nya produktområden:

- » Ethisis® NVR (Network Video Recorder) är ett komplett, nyckelfärdigt videoövervakningssystem, bestående av en tillförlitlig, ruggad dator där Ethisis® VMS är förinstallerat.
- » WideQuick® PSIM (Physical Security Information Management) möjliggör integrationen av olika säkerhetssystem och presenterar relevant information i ett gemensamt användargränssnitt.

WideQuick® PSIM fungerar som ett överordnat övervakningssystem som kommunicerar med exempelvis videoövervakning, passagesystem, brandlarm, inbrottslarm och andra säkerhets- och fastighetsautomationssystem.

## Affärsmodell

Bolagets affärsmodell bygger på försäljning via ett nätverk av distributörer som säljer vidare produkterna till sitt eget nät av återförsäljare och systemintegratörer, men också direkt till OEM-kunder och återförsäljare. Försäljningen av Bolagets olika typer av programvara sker genom licensrättigheter att använda programvaran för den aktuella versionen. Industridatorer, operatörspaneler och olika tillbehör säljs främst via distributörer och återförsäljare samt via olika OEM-kunder. Bolaget genomför merförsäljning genom uppdateringsavtal, uppgraderingar, supportavtal, utbildningar och olika konsulttjänster.

## Bolagsstruktur

Kentima är en koncern som består av följande bolag.

- » Kentima Holding AB (publ): Moderbolag i koncernen.
- » Kentima AB: Helägt dotterbolag. Verksamhet inom både automations- och säkerhetsbranschen. Säljer generella produkter som programvarusystemen Ethisis® och WideQuick® samt hårdvara i form av industridatorer och operatörspaneler.
- » Kentima Control R&D AB: Helägt dotterbolag. Verksamhet endast inom automationsbranschen. Säljer kundanpassade styrsystem till företag huvudsakligen verksamma mot gruvindustrin. Har historiskt varit motorn i verksamheten där överskott har investerats i Kentima AB och utveckling av företagets egna produkter.

## Historik

1994

Kent Nilsson grundar Kentima Control R & D AB, som säljer kundanpassade styrsystem till främst kunder inom gruvindustrin.

2000

Kentima AB (dåvarande Kentima Technologies AB) påbörjar utvecklingen av egna produkter som ska säljas som generella produkter. Bolaget inriktar utvecklingen mot två produktområden, Industridatorer och WideQuick® HMI/SCADA programvara.

2002

Förvärv av externt bolag som utvecklat programvara för kameraövervakning (Ethisis® VMS-system).

2005 – 2007

Under perioden lanserar Kentima AB (dåvarande Kentima Technologies AB) sina första egenutvecklade produkter avsedda för en generell användning.

2013

Bolaget listas på First North. Internationell försäljning av Bolagets produkter inleds.

2015

Bolaget lanserar de nya produktområdena NVR, Network Video Recorder, respektive WideQuick® PSIM.

# Affärs- och produktområden



## Ethisis® Video Management Software

I takt med att omvärlden förändras ställs det krav på allt högre säkerhet inom olika områden för att skapa en trygg miljö.

Ethisis® är en överordnad programvara för videoövervakning som är effektiv, flexibel, lättöverskådlig och enkel att använda, både via dator och mobila enheter.

Ethisis® viktigaste funktioner är ta emot bilder från olika kameror, visa livebilder och inspelat videomaterial för operatören och genom olika inbyggda funktioner larma om något är fel. Programvaran kan snabbt integreras i olika system, till exempel passagesystem, brandlarm, inbrottslarm och överordnade SCADA-system, vilket ger användaren möjlighet att skapa mycket kraftfulla säkerhetslösningar.

Ethisis® är skalbart och har stöd för ett brett spektra av enskilda kameraprotokoll samt för det generella ONVIF-protokollet. Programvaran är mycket flexibel och en inbyggd skriptmotor gör det enkelt för systemintegratören att konfigurera önskad funktionalitet till slutanvändaren.

Hösten 2015 kommer Kentima att börja leverera Ethisis® version 7.0. Bolaget har under lång tid arbetat med att modul-

arisera kamerastödet i Ethisis® (ett omfattande och krävande utvecklingsarbete). Det kommer att göra det betydligt enklare att implementera stöd för nya kameror i framtiden. Dessutom innehåller version 7.0 ett utökat stöd för ONVIF. Allt detta innebär att Ethisis® kommer att kunna användas i ännu fler projekt. Den nya versionen 7.0 innehåller flera nya funktioner och dessutom kommer Ethisis® från och med version 7.0 att ha stöd för Axis PACS, det vill säga deras nya passagesystem.

## Ethisis® Network Video Recorder

Ethisis® NVR är ett komplett, nyckelfärdigt videoövervakningssystem. Det består av en tillförlitlig, ruggad dator där Ethisis® VMS är förinstallerat. En konfigurationsguide hittar automatiskt tillgängliga kameror på nätverket och guidar användaren genom konfigurationen. Videoövervakning har aldrig varit enklare.

Under våren 2015 lanseras produktområdet Network Video Recorder (NVR). Det har under en längre tid funnits en avsikt att använda Kentimas betydande kunskap från produktområdet industridatorer för att utveckla en driftsäker NVR baserad på programvaran Ethisis® VMS. Detta är ett efterfrågat produktområde på marknaden och med Kentimas långa erfarenhet av att utveckla industridatorer är detta ett naturligt steg att ta.

Med en NVR blir det betydligt enklare för systemintegratören att sälja Ethisis® eftersom Kentima förinstallerar operativsystem, Ethisis® VMS, NVR Control Center och garanterar att programvaran fungerar med hårdvaran, ser till att den har erforderlig prestanda och tillräckligt med lagringsutrymme.

## WideQuick® PSIM Software

En PSIM programvara möjliggör integrationen av olika säkerhetssystem och presenterar relevant information i ett gemensamt användargränssnitt.

WideQuick® PSIM fungerar som ett överordnat system som kommunicerar med exempelvis videoövervakning, passagesystem, brandlarm, inbrottslarm och andra säkerhets- och fastighetsautomationssystem. Den inbyggda skalbarheten hos WideQuick® gör den lämplig i såväl stora applikationer, till exempel övervakning av städer eller stora flygplatser, som i mindre installationer. Alla system som behöver samla in information från två eller flera system och presentera den i ett gemensamt användargränssnitt, har nytta av en PSIM-lösning.

# Automation



## WideQuick® HMI/SCADA Software

WideQuick® HMI/SCADA är en komponentbaserad, skalbar och modern programvara för att skapa överordnade övervakningssystem. WideQuick® Designer ger integratören ett utvecklingsverktyg som är intuitivt och enkelt att lära sig, därigenom förkortas utvecklingstiden för HMI/SCADA-projekten.

Genom att använda WideQuick® får operatören ett gemensamt användargränssnitt som effektiviserar arbetet samtidigt som WideQuick® länkar samman de olika systemen och övervakar anläggningen. Slut användaren får ett kostnadseffektivt övervakningssystem som effektiviserar produktionen, ökar driftssäkerheten och är enkelt att använda.

WideQuick® är troligtvis marknadens flexiblaste HMI/SCADA-programvara. WideQuick® Designer ger systemintegratören möjlighet att snabbt skapa avancerade funktioner som är enkla att använda för operatören. Jämfört med traditionella system förkortas systemintegratörens tid för utveckling och drifttagning av systemen betydligt. Slutkunden får ett enkelt system att använda och kan kostnadseffektivt övervaka anläggningen.

Via WideQuick® Web Client är det möjligt att övervaka anläggningar på avstånd via vanliga webbläsare, både via datorer och mobila enheter.

Kentima kommer hösten 2015 att lansera WideQuick® HMI/SCADA version 6.0 med en av de största versionsförändringarna som Bolaget gjort. Nya versionen 6.0 innehåller ett stort antal nya funktioner, effektiviseringar och förbättrad Designer. Med version 6.0 kommer kunden att kunna köra tio gånger större projekt till en server (idag max 30 000 och i version 6.0 flera hundratusen övervakade signaler), vilket till exempel öppnar upp för stora projekt inom fastighetsautomation.

## Operator Panels

WideQuick® HMI Panel är en familj av olika operatörspaneler som ger användaren möjlighet att snabbt och enkelt skapa ett effektivt användargränssnitt mellan operatör och maskin/-processavschnitt. Det finns möjligheter att ansluta ett mycket stort antal PLC, distribuerade I/O och annan utrustning till WideQuick® HMI Panel.

Utvecklingsverktyget WideQuick® HMI Designer ger möjlighet att skapa överskådliga och snygga användargränssnitt där informationen tydligt och strukturerat presenteras för operatören. WideQuick® HMI Designer innehåller ett stort antal funktioner som hjälper användaren under framtagningen av ett användargränssnitt.

Hårdvaran i samtliga WideQuick® HMI Panel är baserade på Kentimas olika industridatorer. Hög kvalitet, robust utförande, hög funktionalitet och ett kraftfullt utvecklingsverktyg skapar tillsammans med de stora kommunikationsmöjligheterna en förstklassig operatörsenhet.

## Industrial Computers

Kentima utvecklar och tillverkar industridatorer för tuff och krävande industriell användning. Bolaget har fyra produktserier med industridatorer, Panel PC med integrerad skärm och touch-panel, samt Box PC.

Kentimas industridatorer är designade helt i metall i ett mycket kompakt och stryktåligt utförande. Eftersom olika applikationer har varierande krav finns det flera serier att välja bland. Inom varje serie finns det möjlighet att bland annat välja processor, bildskärmsstorlek och operativsystem.

Industridatorerna kan levereras helt utan rörliga delar och har låg strömförbrukning. Panel PC har dessutom en inbyggd lättläst, tydlig TFT- eller LED-skärm med pekfunktion. Då alla modeller i Oe-serien är PC-baserade, är det möjligt att använda ett flertal olika operativsystem.

Kentimas Oe-serier är designade för att ha en lång livslängd med ett minimum av underhåll som resulterar i minskade kostnader.

# Ethiris® – öppen, flexibel, kraftfull

Ethiris® är en komponentbaserad och skalbar programvara för videoövervakning. Användaren och installatören väljer önskade komponenter och anpassar enkelt programvaran efter de krav och behov som finns på anläggningen. Den komponentbaserade uppbyggnaden innebär också att systemet kan installeras på flera geografiskt åtskilda anläggningar. Varje klient kan ansluta sig till ett obegränsat antal servrar och på så vis kan man från en central plats övervaka samtliga delar av anläggningen.

## Grunderna i Ethiris®

Det finns totalt åtta olika Ethiris-komponenter att tillgå för att bygga upp ett system. Ett grundsystem består av tre komponenter. Här följer en mycket kortfattad förklaring av dessa tre komponenter:

- » **Ethiris® Admin** används för att konfigurera och starta upp en anläggning. Installatören kan enkelt konfigurera önskad funktionalitet för den aktuella anläggningen. Konfigurationen är logiskt indelad i två delar, Ethiris® Server och Ethiris® Client. Med Ethiris® Admin kan man enkelt, utifrån en arbetsstation, konfigurera upp en hel anläggning som är fördelad på flera olika datorer.
- » **Ethiris® Server** behandlar allt som ska ske automatiskt, till exempel kommunikation med kameror, inspelning, rörelse-detektering, larmfunktioner och kommunikation med andra system. Ethiris® Server startar automatiskt och körs som en tjänst under operativsystemet.
- » **Ethiris® Client** används av operatören. Här visas livebilder och inspelad video från de olika kamerorna som finns i anläggningen. Det finns också en händelselista som loggar olika händelser i systemet och en larmlista där aktiva larm visas.

## Kostnadseffektivt

Licensmodellen för Ethiris® är uppbyggd av fem licensnivåer med olika grad av funktionalitet. Tillgängliga licensnivåer är Free, Basic, Extended, Advanced och Premium. Licenskostnaden är baserad på aktuell licensnivå och antalet kameror. Det går att köpa en licens för exakt det antal kameror som behövs. Licenserna kan fördelas på flera serverdatorer om så önskas och på så sätt kan mycket stora system enkelt byggas upp.

## Hög prestanda och tillförlitlighet

Ethiris® är en effektiv programvara utvecklad för att kunna kommunicera med ett stort antal kameror och samtidigt klara av en hög bildlagringshastighet. Klienten har en effektiv funk-

tion för snabb bildvisning. Ethiris® är också en mycket stabil och pålitlig programvara som innehåller en kraftfull funktion för att skapa redundanta system.

## Snabb installation

För installatören finns ett stort antal funktioner som effektiviserar arbetet. Automatisk sökning efter kameror på nätverket snabbar upp konfigurationen av systemet. Tydlig översikt av lagringsenheterna hjälper till vid konfigurering och justering av inspelning.

## Öppen plattform

Ethiris® är en öppen plattform, vilket innebär att systemintegratören enkelt kan integrera Ethiris® med andra system. Ethiris® har stöd för både enskilda kameraprotokoll och för det generella ONVIF-protokollet.

## Avancerad larm- och händelsehantering

Ethiris® innehåller kraftfulla funktioner för hantering av larm och händelser. En mycket användbar funktion är synkningen av larmlista, händelselista och videospelare, vilket underlättar arbetet avservärt vid sökning av relevant video i samband med en specifik händelse.

## Kraftfull flexibilitet med skript

En av de absolut största styrkorna i Ethiris® är dess flexibilitet. Installatören kan i väldigt hög utsträckning anpassa systemet för att uppnå en optimal videoövervakning av en viss anläggning. Smarta kopplingar mellan händelser och aktiviteter gör det möjligt att skraddarsy vilka automatiska åtgärder systemet ska vidta vid olika händelser. Den javabaserade skriptmotorn öppnar i princip oändliga möjligheter för installatören att anpassa anläggningen efter kundens önskemål.

## Brett språkstöd

Ethiris® har stöd för olika språk i administrationsverktyget, klienten och de mobila applikationerna. Det tillkommer kontinuerligt nya språk efter marknadens önskemål. Språket kan enkelt ändras när som helst i meny.

## Snabb integration

Ethiris® har ett omfattande stöd för OPC. Ethiris® kan därför integreras med en mängd olika typer av system som har stöd för OPC, till exempel passagesystem, brandlarm, inbrottslarm, överordnade SCADA-system, styrsystem och distribuerade I/O.





## Användningsområden

Varje bransch har sina unika behov. Ethisis® är en generell programvara som passar för flera olika användningsområden, från mindre installationer till mycket stora anläggningar. Den flexibla uppbyggnaden av Ethisis® gör att både användare och installatörer kan optimera funktionaliteten för det aktuella användningsområdet.

För att uppnå verkligt kraftfulla övervakningssystem krävs det ofta att olika typer av system kan integreras. Ethisis® och våra övriga programvaror är från grunden utvecklade med integration och skalbarhet som några av de viktigaste egenskaperna. Tillsammans med den komponentbaserade arkitekturen gör det att Ethisis® även kan användas för de största och mest komplexa anläggningarna. Ethisis® finns installerat inom ett stort antal branscher runt om i världen, varav några är listade nedan.



### Transport och infrastruktur

Ethisis® används på flera olika flygplatser runt om i världen. På flygplatsen i Peking används Ethisis® för att övervaka dockningen av flygplan vid

de 125 gatorna. Dockningssystemet kommunicerar med Ethisis® via det standardiserade OPC-gränssnittet och styr på så sätt inspelningen för de olika kamerorna. Andra exempel är tunnar, hamnar, parkeringshus, lastbilscentraler och järnvägsstationer.

### Köpcentrum och butiker



Ethisis® används för övervakning av hela köpcentrum men finns också installerat i ett stort antal butiker av varierande storlek. Shoppingcentret Emporia i Malmö har runt 130

kameror kopplade till Ethisis. Enkla och tydliga funktioner för livevisning och inspelning gör det enkelt att använda även för den oerfarna användaren.

### Offentlig miljö



Bevakning av offentliga miljöer är ett vanligt användningsområde för Ethisis. Operahuset i Oslo är i många avseenden en mycket modern anläggning som övervakas av Ethisis. Nära

100 kameror är kopplade till Ethisissystemet för att operatörerna ska ha kontroll över alla viktiga områden i olika situationer. Skalbarheten i Ethisis® innebär att systemet kan fördelas på flera datorer som tillsammans ger optimal prestanda för större anläggningar.

## Industri- och processanläggningar



I en modern industri- anläggning samverkar många olika system för att uppnå optimal säkerhet. Ethisis® är ofta sammankopplat med vårt SCADA-system WideQuick® och brand- och

## Arenor och idrottsanläggningar



passagesystem. Ethisis® finns installerat inom ett stort antal områden, till exempel gruvor, olika tillverkande företag och processanläggningar.

Ethisis® finns installerat på stora arenor och olika typer av sportanläggningar. På arenorna finns ett stort behov av övervakning av läktarsektionerna vid matcher, konserter och andra evenemang. Ethisis® höga prestanda kommer väl till pass när det ställs höga krav på bildfrekvens vid inspelning, effektiv operatörskommunikation och samtidig styrning av ett stort antal PTZ-kameror.

## Sjukhus och skolor



Ethisis® används på flera stora sjukhus, olika fastigheter och skolbyggnader. På akutmottagningen på SUS i Malmö valde man Ethisis® för att ha ett system som är utbyggbart, flexibelt

## Larmcentraler



och användarvänligt. Med Ethisis® stöd för ONVIF-standarden har kunden ett stort antal kamerafabrikat att välja på inför framtida utökningar av systemet.

Ethisis® skalbarhet, kraftfulla klientprogramvara samt möjlighet till integration och anpassning skapar en unik övervakningsmiljö för larmcentraler. I Helsingborg stad finns Ethisis® på ett stort antal anläggningar i kommunen. Deras larmcentral använder Ethisis® tillsammans med vårt SCADA-system WideQuick® för att få en effektiv övervakning av de olika anläggningarna.

## Livevisning med Ethiris® – snabbt och enkelt

Livepanelen i Ethiris® Client används för att visa aktuell video från kamerorna i anläggningen. Normalt väljer man att fördefiniera en viss uppsättning vyer där användaren på förhand bestämmer vilka kameror som ska visas tillsammans. De olika vyerna väljer operatören genom att klicka på tillhörande vyknappar i vyväljaren. Genom Ethiris® kameralista kan man också skapa temporära vyer med invalda kameror som kan visas i huvudfönstret eller i ett nytt fönster på önskad skärm.

### Sektioner

Syftet med sektioner är att kunna dela upp en anläggning i mindre delar. På så sätt blir det lätt att navigera i olika anläggningsdelar och snabbt hitta önskade vyer och kameror. Sektioneringen kan ske i flera nivåer där en sektion kan innehålla undersektioner. I varje sektion kan man därefter definiera vyer som visas i form av vyknappar när man klickar på en sektion.

### Kameralista

Samtliga kameror som är anslutna till Ethiris® finns tillgängliga i en kameralista. Operatören kan fritt välja kameror ur denna och skapa dynamiska livevyer i huvudfönstret eller i nya fönster som kan placeras på valfri skärm.

### Flerskrämsstöd

Flera skärmar är naturligtvis bra när mycket information behöver presenteras på en gång. I Ethiris® kan man bygga upp

sin arbetsmiljö precis som man själv vill ha den. Varje klient har stöd för upp till åtta skärmar.

### Vyer

I Ethiris® Admin kan man fördefiniera vyer som ska vara tillgängliga i Ethiris® Client för livevisning. En vy består av mellan 1 och 64 kameravyer. Varje kameravy kan innehålla olika typer av information som fast livebild, kameraväxling, Hotspot eller kartbild.

### Popupfönster

Ethiris® popupfönster är ett effektivt sätt att presentera information endast när något relevant händer.

### Fjärrstyrning av klienter

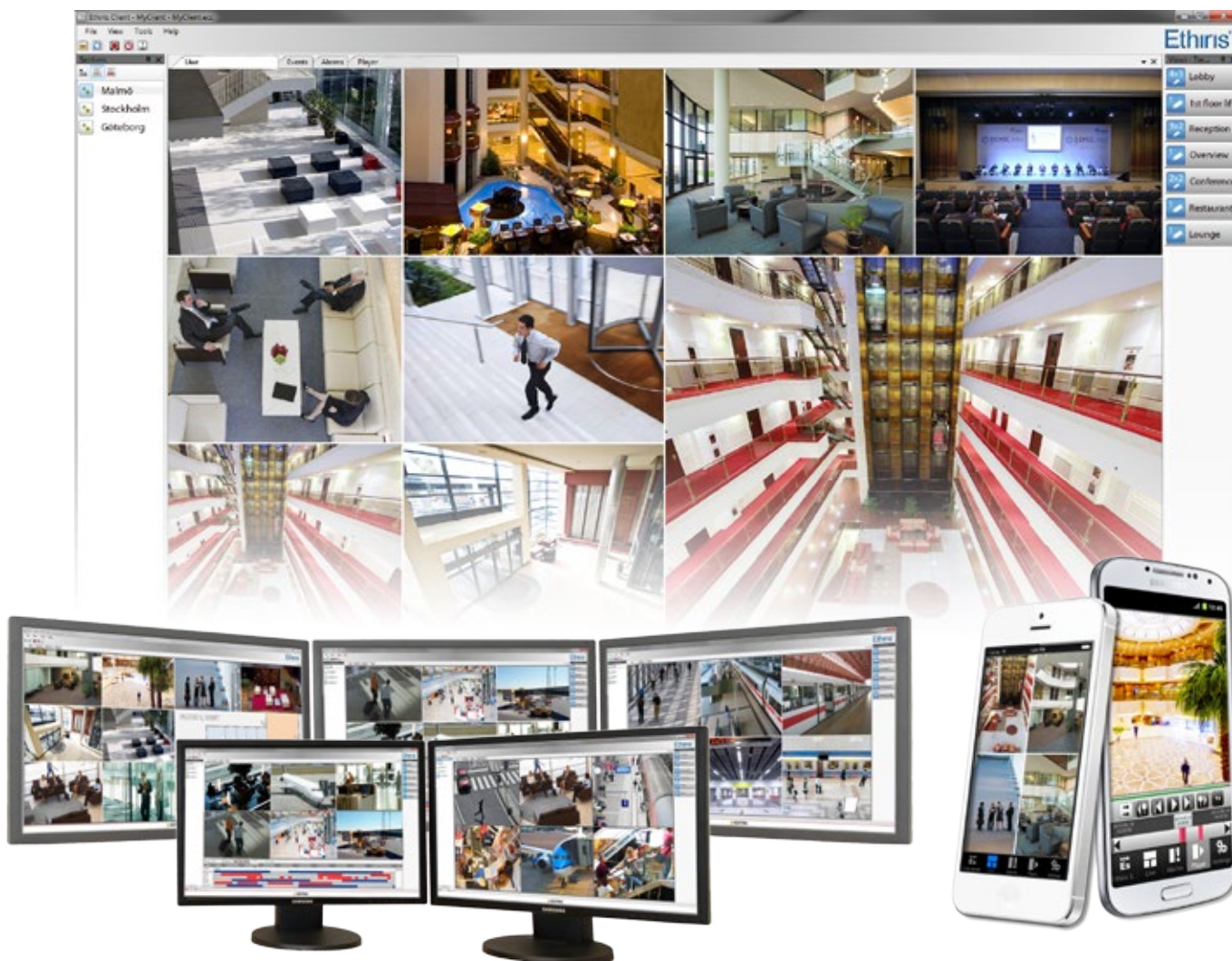
Genom Ethiris® fjärrstyrningsfunktion kan man enkelt bygga upp videoväggar för till exempel en larmcentral.

### Kontrollpanel

I varje livevy kan man välja att visa en kontrollpanel där det finns knappar för olika så kallade PTZ-kommandon. Med hjälp av dessa kan man bland annat zooma i livebilderna och styra rörliga kameror.

### Mobilapp

Ethiris® Mobile, gör det möjligt att få tillgång till och övervaka anläggningen via Wi-Fi och 3G/4G i princip var man än befinner sig.





I slutet av 2012 stod det pampiga köpcentrat i Hyllie klart. Emporia är perfekt placerat i den sydvästra delen av Malmö, nära Malmö Arena och citytunnelstationen. För ett av Skandinaviens största köpcentrum med en yta på cirka 93 000 m<sup>2</sup> var det en självklarhet att ha ett effektivt och användarvänligt övervakningssystem av högsta kvalitet. Valet föll då på Kentimas Ethiris® Video Management Software. Omkring 130 kameror är kopplade till Ethiris® som övervakar köpcentrat dygnet runt.

# WideQuick® HMI/SCADA

Anpassningsbarhet och flexibilitet är viktiga egenskaper för WideQuick®. Det ska vara enkelt att skapa ett kostnadseffektivt HMI/SCADA-system oberoende av bransch och användningsområde. Därför är WideQuick® uppbyggt som ett generellt system med goda kommunikationsmöjligheter.

WideQuick® består av fyra delar: WideQuick® Designer, WideQuick® Runtime, WideQuick® Remote och WideQuick® Web Client. WideQuick® Designer är utvecklingsmiljön där själva projektet byggs upp. WideQuick® Runtime är programmet som operatören arbetar med och där projektet körs som ett system. WideQuick® Remote används när det finns behov av fjärrstyrning och arbetar mot Runtime. WideQuick® Web Client används för att kunna övervaka anläggningen på distans via en vanlig webbläsare.

Kommunikation är grundläggande i HMI/SCADA-system. WideQuick® har en OPC-klient samt ett inbyggt Modbusprotokoll för att kommunicera med ett stort antal I/O, PLC och andra system. Inom automation kan programmet användas inom flera olika områden, allt från mindre maskiner till övervakning av hela process- och tillverkningsindustrier. Inom säkerhet används WideQuick® som överordnat system för bland annat olika infrastruktur-anläggningar, larmcentraler samt övervakning av flygplatser och hela städer.

Eftersom WideQuick® är uppbyggt med en klient/serverarkitektur kan det användas i såväl lokala som globala nätverk. De inbyggda funktionerna för att hantera flera språk, konvertera enheter och möjligheten till integration med olika databaser skapar stora användningsområden för WideQuick®.

WideQuick® har en effektiv uppbyggnad och kan installeras även på enklare Panel PC för att skapa en kompakt HMI-lösning. Med hjälp av programmet kan processen enkelt övervakas. Informationen från anläggningen kan på ett tydligt och överskådligt sätt presenteras för operatörer och andra medarbetare i organisationen. Med rätt information enkelt tillgänglig för medarbetarna kan rätt beslut fattas snabbare och produktionen bli mer kostnadseffektiv.

## WideQuick® – HMI

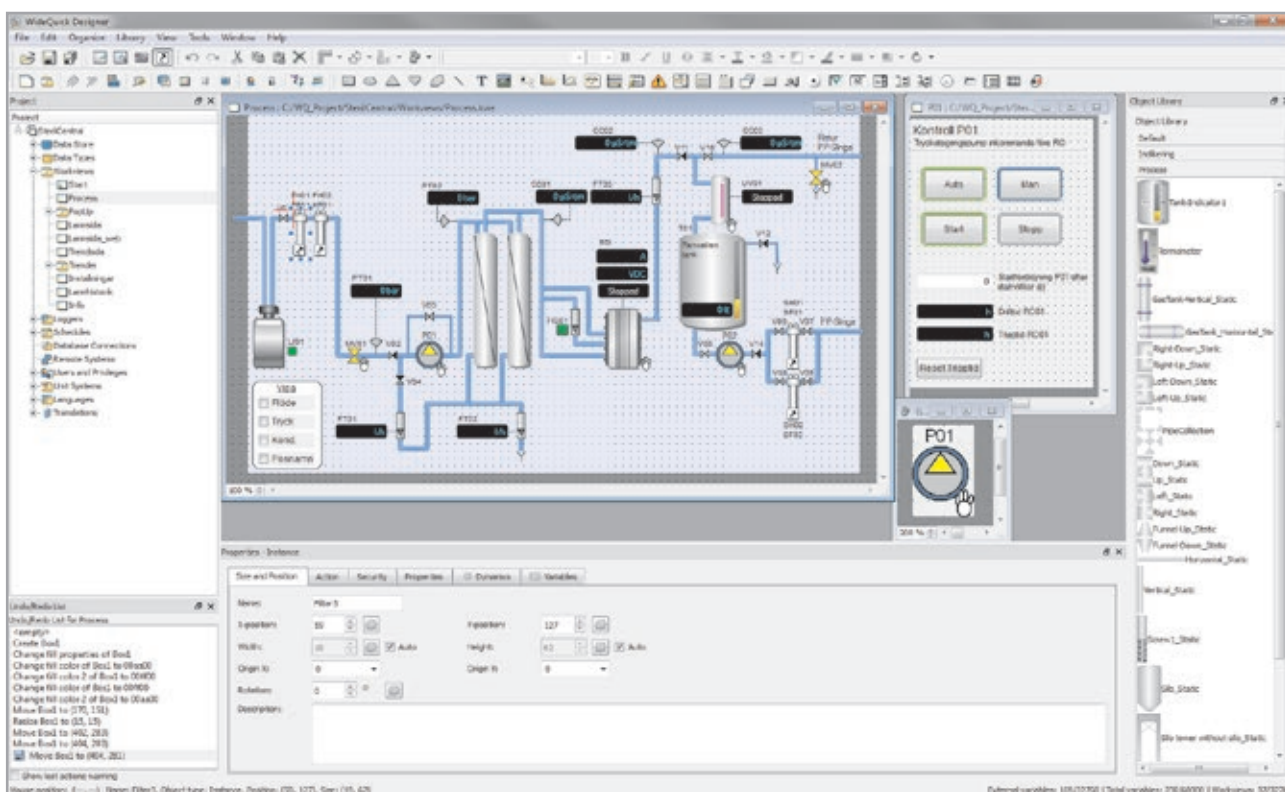
HMI är en engelsk förkortning för *Human-Machine Interface* och är ett användargränssnitt mellan operatör och maskin/process-avsnitt. Ett HMI-projekt ska vara enkelt och effektivt att överblicka, samtidigt som man med små medel ska kunna påverka processen och få ett tillfredsställande resultat. Med minimal ansträngning får användaren ut maximal effekt av systemet.

För att ge användaren ytterligare möjlighet att kostnadseffektivisera projekten är WideQuick® uppbyggt med olika licensnivåer. Integratören har möjlighet att välja mellan olika licensnivåer vid designen av sina projekt. WideQuick® HMI Designer är avsett för att användas i projekt för mindre maskinstyrningar och i lokala installationer som inte kräver någon koppling till andra WideQuick®-installationer. WideQuick® HMI Designer kan användas till projekt där WideQuick® Basic eller WideQuick® Extended används som Runtime-miljö.

## WideQuick® – SCADA

SCADA är en engelsk förkortning för *Supervisory Control And Data Acquisition*. Kortfattat kan man säga att det är ett system för övervakning och styrning av större processer. Det består av ett flertal element där det främsta är HMI som på ett överskådligt sätt visar upp processen. Andra viktiga egenskaper är kommunikationen med PLC, I/O-enheter, loggning av data till databaser och presentation av historisk data i diagram och tabeller samt möjlighet att skapa skalbara klient/serverlösningar.

Vid övervakning och styrning av större anläggningar använder integratören WideQuick® SCADA Designer. Här får integratören tillgång till samtliga funktioner i WideQuick®. WideQuick® SCADA Designer ska också användas där det ställs krav på klient/server-lösningar och kopplingar till andra WideQuick®-system. WideQuick® SCADA-Designer kan användas till projekt där Wide-Quick® Basic, Extended, Advanced eller Premium används som Runtime-miljö.



WideQuick® SCADA Designer där arbete med ett projekt för en sterilcentral pågår.



## Användningsområden

De tekniska utmaningarna blir allt mer komplicerade inom allt fler branscher i och med de ständigt ökade kraven på effektivisering och resultat. Detta förhållande innebär att det idag finns ett tilltagande behov för mer sofistikerade lösningar med HMI/SCADA-system inom fler områden.

Användningsområdena för WideQuick® är nästan oändliga tack vare de stora möjligheterna för kommunikation med PLC-system, distribuerade I/O, databaser och andra system. Genom denna mångsidighet kan integratören anpassa systemen både i stort och smått så att det passar den enskilda verksamheten. Det finns ett stort antal WideQuick®-installationer runt om i världen inom olika branscher och med stor variation på användningsområden, varav ett urval är listade nedan.

### Processindustri



- » Kraftverk & Värmeverk
- » Papper & Cellulosa
- » Vatten & Avlopp
- » Gruvor & Stenbrott
- » Olja & Gas

### Livsmedelsindustri



- » Mejerier
- » Bagerier
- » Bryggerier

### Tillverkningsindustri



- » Bilindustri
- » Elektronik
- » Sågverk

## Fastighetsautomation



- » Stora fastigheter
- » Sjukhus
- » Hotell

## Maskinstyrning



- » Stenkrossar
- » Vindkraftverk
- » Biogasanläggningar

## Säkerhetssystem



- » Larmcentraler
- » Arenaövervakning
- » Köpcentrum

## Infrastruktur



- » Flygplatser
- » Broar
- » Hamnar
- » Bil- och järnvägstunnlar

## Oe Industrial Computers

### Oe500 Efficient

Oe500 Efficient är vår helt fläktlösa serie av industridatorer, avsedda att användas när man behöver högeffektiva och tåliga industridatorer exempelvis vindkraftverk, passagesystem och fastighetsautomation.

Oe500 Efficient har väldigt låg strömförbrukning och klarar sig på mindre än 45 W under drift. Serien finns med eller utan integrerad 12 till 21,5-tum TFT-skärm och har mycket bra anslutnings- och kommunikationsmöjligheter.

Oe500-serien är helt passivt kylt och är byggd helt utan rörliga delar, vilket innebär att den tål tuff behandling och har en lång livslängd då inga mekaniska slitdelar finns.

### Oe600 Flexible och Oe700 Performance

Oe600 är en industridator med kraftfull prestanda som passar för något större projekt med krävande grafik, hög funktionalitet och där det ställs krav på korta svarstider samt snabb och flexibel kommunikation. Den har smidig åtkomst till expansionsplatser, lagringsmedia och interna anslutningar. Det är lätt att koppla in ytterligare displayenheter genom dess externa VGA/HDMI/DVI-anslutningar, eller interna expansioner genom PCIe-samt MiniPCIe-platserna.

Oe700 Performance är en industridator som passar utmärkt när omgivningen ställer krav på en mycket robust industridator med avancerade funktioner, galvaniskt isolerad seriekommunikation och hög prestanda. Den har inbyggd temperaturövervakning och ett brett temperaturområde. Modellen har också inbyggd övervakning av strömförsörjningen och kraftfulla skydd mot störningar och transienter vilket medför en lång livslängd och minimalt underhåll.

Oe600 och Oe700 Panel PC har integrerad TFT-skärm med touchfunktion och kan fås med bildskärmsstorlek 12 till 21,5-tum. Oe621 och Oe721 är två robusta 21,5-tums Panel PC med Full HD-upplösning och 10-punkters Multi-touch. Modellerna har modern design, är platseffektiva och utvecklade för att klara tuff industriell miljö, men lämpar sig även för officiella och publika områden.

### Oe800 Heavy Duty

Oe800-serien är en helt kapslad Panel PC med chassi och front i rostfritt stål. Den har integrerad temperaturkontroll och använder robusta M12-kontakter. Modellen är tillverkad med en ljusstark 12 till 15-tum industriell LED-skärm.

Serien är anpassad för kontinuerlig drift i mycket krävande miljöer, där stora temperaturvariationer, elektriska störningar, damm, fukt och föroreningar ställer stora krav på en industridator. Vanliga användningsområden är stenbrott, gruvindustri, kemisk industri och mobila applikationer.



### WideQuick® HMI Panel

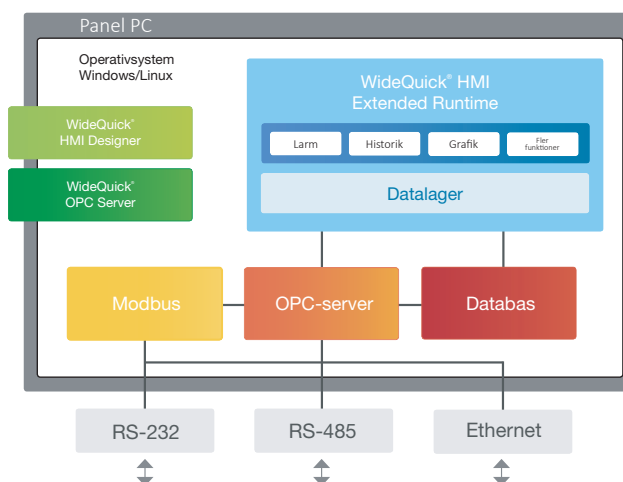
WideQuick® HMI Panel är en serie mycket kraftfulla och flexibla operatörspaneler som består av en industridator från Kentima och vår programvara WideQuick® HMI/SCADA Software.

Operatörspanelen ger användaren möjlighet att snabbt och enkelt skapa ett effektivt användargränssnitt mellan operatör och maskin/processavschnitt. Det finns möjligheter att ansluta ett mycket stort antal PLC, distribuerade I/O och annan utrustning till WideQuick® HMI Panel.

Hårdvaran i WideQuick® HMI Panel är baserad på våra olika industridatorer från Kentima och utvecklad för en tuff industriell miljö. Eftersom alla applikationer har olika behov finns det olika serier att välja mellan. Inom varje serie finns det möjlighet att bland annat välja önskad processor, bildskärmstorlek och operativsystem.

För att skapa en av marknadens mest kompletta och flexibla operatörspaneler ingår WideQuick® Extended Runtime, vårt nya WideQuick® Panel Control Center, en SQL-databas och en valfri OPC-server. Det är också möjligt att välja en modell utan OPC-server och endast använda integrerat Modbusprotokoll. I varje operatörspanel ingår designverktyget WideQuick® HMI Designer, vilket tillåter användaren att snabbt och effektivt skapa användargränssnitt. En WideQuick® OPC Server är inkluderad för att enkelt ansluta panelen till ett överordnat system.

Det finns möjlighet att beställa WideQuick® HMI Panel för två olika operativsystem, Windows 7 Embedded alternativt Linux Debian. WideQuick® är utvecklat för att kunna stödja flera olika operativsystem med en enkel överföring mellan dem. Till exempel kan projektet utvecklas med WideQuick® HMI Designer på Windows och därefter överförs till en panel med Linux.





Pure Water Scandinavia AB levererar anläggningar som producerar renvatten till bland annat sterilcentraler, autoklaver och laboratorier. Operatörspanelen WideQuick® HMI Panel från Kentima var det självklara valet för deras övervakning och händelseloggning av framställning av renvatten.

# Success stories – Automation



**WideQuick® övervakar och loggar Sveriges renvatten**

Pure Water Scandinavia AB levererar anläggningar som producerar renvatten till bland annat sterilcentraler, autoklaver och laboratorier. Operatörspanelen WideQuick® HMI Panel från Kentima var det självklara valet för deras övervakning och händelseloggning av framställning av renvatten.

Pure Water Scandinavia AB, PWS, projekterar, konstruerar, driftsätter och servar renvattenanläggningar. PWS verkar inom en högteknologisk bransch och kraven ställs därefter på både tillgänglighet och prestanda. Framför allt är kraven på händelseloggning höga. I PWS-anläggningen finns en WideQuick® HMI Panel som övervakar framför allt processen genom händelseloggning såsom värden och larm. Dessutom har PWS lagt all relevant dokumentation i terminalen, lätt tillgänglig för servicepersonal, där även illustrativa instruktionsfilmer installeras för vägledning avseende service och underhåll av anläggningen. Thomas Johansson från LMT Elteknik AB har länge arbetat med Kentimas produkter och har installerat WideQuick® HMI Panel hos PWS. Han är mycket nöjd då han kunnat erbjuda en heltäckande produkt med betydligt bättre funktioner än vad kunden tidigare haft tillgång till.

**WideQuick® Web Client** har uppfyllt PWS önskemål om en kraftfull och säker övervakning, säger Thomas Johansson, LMT Elteknik AB.

Hur fungerar en renvattenanläggning? Ett stort och omfattande ledningsnät är framdraget till alla tappställen. Det är oerhört viktigt att vattnet cirkulerar konstant, det får inte finnas några fickor i ledningsnätet där vatten kan bli stillastående. Returvatten cirkulerar i regel alltid genom UV-lampor innan det återförs till bufferttanken. Sker ingen förbrukning kommer automatiskt, ca var 6:e timme, vatten att tappas ur bufferttanken till startnivå för ROaggregatet. Detta för att alltid färskt och rent vatten ska vinnas i systemet. PWS kunder finns inom industri, sjukhus, laboratorier och energi. Några exempel på renvattenanläggningar i Sverige är: Östra sjukhuset Göteborg, Värnamo sjukhus, Universitetssjukhuset Linköping, Länssjukhuset Kalmar, APL Apoteksbolaget Göteborg, Gävle sjukhus, VHC Ultuna, Akadememiska Uppsala och Karolinska Institutet.

Allt eftersom PWS såg möjligheter med WideQuick® har nya önskemål om till exempel Web Interface Media-visning på panel, framkommit. Det har inneburit att LMT Elteknik kunnat fortsätta sitt utvecklingsarbete kontinuerligt.

**SNABBFAKTA**  
Pure Water Scandinavia AB finns i Sverige, Norge och Finland med kunder inom industri, sjukhus, laboratorier och energi.  
WideQuick® HMI Panel finns på fler än 10 renvattenanläggningar i Sverige.  
WideQuick® Web Client ger stora möjligheter till övervakning och händelseloggning via webb, tabletter och mobila enheter, även utan plugg.

Linköping, Länssjukhuset Kalmar, APL Apoteksbolaget Göteborg, Gävle sjukhus, VHC Ultuna, Akadememiska Uppsala och Karolinska Institutet.  
"Kentima har fantastisk support, både vad gäller kompetens såväl som att lösa och lösa problem," säger Thomas Johansson.  
Allt eftersom PWS såg möjligheter med WideQuick® har nya önskemål om till exempel Web Interface Media-visning på panel, framkommit. Det har inneburit att LMT Elteknik kunnat fortsätta sitt utvecklingsarbete kontinuerligt.

info@kentima.se **KENTIMA** www.kentima.com

**Pure Water Scandinavia AB** levererar anläggningar som producerar renvatten till bland annat sterilcentraler, autoklaver och laboratorier. Operatörspanelen WideQuick® HMI Panel från Kentima var det självklara valet för deras övervakning och händelseloggning av framställning av renvatten.

Pure Water Scandinavia AB, PWS, projekterar, konstruerar, driftsätter och servar renvattenanläggningar. PWS verkar inom en högteknologisk bransch och kraven ställs därefter på både tillgänglighet och prestanda. Framför allt är kraven på händelseloggning höga. I PWS-anläggningen finns en WideQuick® HMI Panel som övervakar framför allt processen genom händelseloggning såsom värden och larm. Dessutom har PWS lagt all relevant dokumentation i terminalen, lätt tillgänglig för servicepersonal, där även illustrativa instruktionsfilmer installeras för vägledning avseende service och underhåll av anläggningen. Thomas Johansson från LMT Elteknik AB har länge arbetat med Kentimas produkter och har installerat WideQuick® HMI Panel hos PWS. Han är mycket nöjd då han kunnat erbjuda en heltäckande produkt med betydligt bättre funktioner än vad kunden tidigare haft tillgång till.

Hur fungerar en renvattenanläggning? Ett stort och omfattande ledningsnät är framdraget till alla tappställen. Det är oerhört viktigt att vattnet cirkulerar konstant, det får inte finnas några fickor i ledningsnätet där vatten kan bli stillastående. Returvatten cirkulerar i regel alltid genom UV-lampor innan det återförs till bufferttanken. Sker ingen förbrukning kommer automatiskt, ca var 6:e timme, vatten att tappas ur bufferttanken till startnivå för ROaggregatet. Detta för att alltid färskt och rent vatten ska vinnas i systemet. PWS kunder finns inom industri, sjukhus, laboratorier och energi. Några exempel på renvattenanläggningar i Sverige är: Östra sjukhuset Göteborg, Värnamo sjukhus, Universitetssjukhuset Linköping, Länssjukhuset Kalmar, APL Apoteksbolaget

Göteborg, Gävle sjukhus, VHC Ultuna, Akadememiska Uppsala och Karolinska Institutet.

Allt eftersom PWS såg möjligheter med WideQuick® har nya önskemål om till exempel Web Interface Media-visning på panel, framkommit. Det har inneburit att LMT Elteknik kunnat fortsätta sitt utvecklingsarbete kontinuerligt.

**Göteborgs Kex** är Nordens största kexleverantör. I över hundra år har svenska folket knapat på kex och kakor från Göteborgs Kex. Med Kentimas programvara WideQuick® har företaget skapat enkelhet, flexibilitet och inte minst mobilitet i produktionen.

Göteborgs Kex är Kungälv's största privata arbetsgivare med ca 500 anställda och fabriken som är centralt belägen har integrerats naturligt i stadsbilden.

Sedan 1994 ingår Göteborgs Kex i norska Orklakoncernen och bageriet producerar nu kakor och kex till den svenska, norska och finska marknaden.

Göteborgs Kex installerade för några år sedan tre nya flexibla packlinjer, dessa skulle kunna köra produkter från tre olika flöden. Det uppstod ett behov av att övervaka produktionen och på ett enkelt sätt åskådliggöra vilken linje som körde vad och vad linjestatusen var. För att ge en god visuell kontroll i produktionen och för att förenkla så mycket som möjligt för operatörerna valde man att använda storbildsskärmar. Dessa visar produktionsstatus med OEE, linjeval samt larm via färgindikation. Systemet sparar även historik som kan användas i felsökningsyfte.

För att kunna visa datan behövdes ett lättanvänt och prisvärt SCADA-system. Valet föll då på WideQuick®, som visade sig fungera mycket bra och har ett förmånligt startpaket med utvecklingslicenser och utbildning.

Efter att WideQuick® Runtime varit i drift 3 år presenterade Kentima en ny funktion som skulle kunna passa för fabriken's palleteringsanläggning, webservermodulen WideQuick® Web Client. Palleteringsanläggningen har två våningsplan och då det saknades ett operatörsinterface på plan två valde Anders Bosson att installera WideQuick® Runtime på en pekskärm som placerades för lokal styrning. Web Client som ansluter mot Runtime har även installerats på truckdatorer samt läsplattor. Detta är oerhört viktigt då bemanningen av anläggningen blir mer flexibel, främst vid hög belastning och extrakörningar.

Strax efter att Kentima hade presenterat lösningen med Web Client kom två mekatronikingenjörer från Chalmers med en fråga om att få göra ett examensarbete. Detta innebar att Göteborgs Kex omedelbart kunde ta steget till att få en fungerande mobil lösning.



**Flexibilitet i fokus hos Nordens största kex tillverkare**

Göteborgs Kex är Nordens största kexleverantör. I över hundra år har svenska folket knapat på kex och kakor från Göteborgs Kex. Med Kentimas programvara WideQuick® har företaget skapat enkelhet, flexibilitet och inte minst mobilitet i produktionen.

Göteborgs Kex är Kungälv's största privata arbetsgivare med ca 500 anställda och fabriken som är centralt belägen har integrerats naturligt i stadsbilden. Sedan 1994 ingår Göteborgs Kex i norska Orklakoncernen och bageriet producerar nu kakor och kex till den svenska, norska och finska marknaden. Göteborgs Kex installerade för några år sedan tre nya flexibla packlinjer, dessa skulle kunna köra produkter från tre olika flöden. Det uppstod ett behov av att övervaka produktionen och på ett enkelt sätt åskådliggöra vilken linje som körde vad och vad linjestatusen var. För att ge en god visuell kontroll i produktionen och för att förenkla så mycket som möjligt för operatörerna valde man att använda storbildsskärmar. Dessa visar produktionsstatus med OEE, linjeval samt larm via färgindikation. Systemet sparar även historik som kan användas i felsökningsyfte. För att kunna visa datan behövdes ett lättanvänt och prisvärt SCADA-system. Valet föll då på WideQuick®, som visade sig fungera mycket bra och har ett förmånligt startpaket med utvecklingslicenser och utbildning.

"WideQuick® Web Client har gett oss stora möjligheter till mobilitet, dessutom är det flexibelt och enkelt att använda," säger Anders Bosson, automationsansvarig Göteborgs Kex.

Efter att WideQuick® Runtime varit i drift ca 3 år presenterade Kentima en ny funktion som skulle kunna passa för fabriken's palleteringsanläggning, webservermodulen WideQuick® Web Client. Palleteringsanläggningen har två våningsplan och då det saknades ett operatörsinterface på plan två valde Anders Bosson att installera WideQuick® Runtime på en pekskärm som placerades för lokal styrning. Web Client som ansluter mot Runtime har även installerats på truckdatorer samt läsplattor. Detta är oerhört viktigt då bemanningen av anläggningen blir mer flexibel, främst vid hög belastning och extrakörningar.

Strax efter att Kentima hade presenterat lösningen med Web Client kom två mekatronikingenjörer från Chalmers med en fråga om att få göra ett examensarbete. Detta innebar att Göteborgs Kex omedelbart kunde ta steget till att få en fungerande mobil lösning.

"Supporten vi har fått från Kentima under examensarbetarnas projekt har varit helt suverän," säger Anders Bosson ut.

**SNABBFAKTA**  
WideQuick® i AM/SCADA installeras först i fabriken. Efter 3 år införs skräddarsydda ytterligare ett system för styrning av WideQuick® Web Client.  
WideQuick® Runtime övervakar och ger en god visuell kontroll av produktionen.  
WideQuick® Web Client ger stora möjligheter till flexibilitet och mobilitet i fabriken.

info@kentima.se **KENTIMA** www.kentima.com

# Success stories – Säkerhet

I slutet av 2012 stod det pampiga **köpcentrat** i Hyllie klart. **Emporia** är perfekt placerat i den sydvästra delen av Malmö, nära Malmö Arena och citytunnelstationen. För ett av Skandinavien största köpcentrum med en yta på cirka 93 000 m<sup>2</sup> var det en självklarhet att ha ett effektivt och användarvänligt övervakningssystem av högsta kvalitet. Valet föll då på Kentimas **Ethisis® Video Management Software**.

Ethisis® är en kraftfull programvara för videoövervakning som övervakar köpcentrat med ungefär 130 kameror. Ethisis® används främst som ett hjälpmedel vid en eventuell utrymningssituation. Med hjälp av Ethisis® kan personalen övervaka exempelvis nödutgångarna för att säkerställa att alla människor har lämnat byggnaden säkert.

En av funktionerna som värdesätts mest är Ethisis® enkla sökfunktion. Tyngdpunkten har hela tiden legat på att det ska vara ett användarvänligt övervakningssystem och att det ska finnas smarta sökfunktioner som snabbt kan hitta videomaterial kopplat till en specifik händelse.

Operatörerna är mycket nöjda med Ethisis® och tycker att systemet är användarvänligt och funktionaliteten har anpassats till att passa deras vardagliga arbete. Övervakningssystemet har flera snabba och välutvecklade sökfunktioner som gör att operatörerna sparar viktig tid.

Vid videoövervakning av köpcentrat är det viktigt med bra bildkvalitet. Det räcker inte med att ha kameror med bra upplösning, om inte övervakningssystemet har förmågan att ta vara på kamerans högupplösta kvalitet. Ethisis® kan hantera alla tillgängliga upplösningar som kamerorna kan leverera.

Även Skanska Installation, som har utfört installationen på Emporia, är mycket nöjda med Kentimas övervakningssystem. Ethisis® är snabbt, inspelat material laddas fort och möjligheten till att få en översikt över många kameror samtidigt är några av de saker som gör att Skanska Installation rekommenderar och väljer Ethisis.

**Kentima tryggar din säkerhet på köpcentrat Emporia**

**SNABBFAKTA**  
Emporia har en yta på 93 000 m<sup>2</sup>, detta gör det till ett av Skandinavien största köpcentrum.

Omkring 130 kameror är kopplade till Ethisis® som övervakar köpcentrat dygnet runt.

Ethisis® har flera smarta sökfunktioner som gör det lätt att hitta videomaterial som är kopplat till en specifik händelse.

I slutet av 2012 stod det pampiga köpcentrat i Hyllie klart. Emporia är perfekt placerat i den sydvästra delen av Malmö, nära Malmö Arena och citytunnelstationen. För ett av Skandinavien största köpcentrum med en yta på cirka 93 000 m<sup>2</sup> var det en självklarhet att ha ett effektivt och användarvänligt övervakningssystem av högsta kvalitet. Valet föll då på Kentimas Ethisis® Video Management Software.

Ethisis® är en kraftfull mjukvara för videoövervakning som övervakar köpcentrat med ungefär 130 kameror. Ethisis® används främst som ett hjälpmedel vid en eventuell utrymningssituation. Med hjälp av Ethisis® kan personalen övervaka exempelvis nödutgångarna för att säkerställa att alla människor har lämnat byggnaden säkert.

En av funktionerna som värdesätts mest är Ethisis® enkla sökfunktion. Tyngdpunkten har hela tiden legat på att det ska vara ett användarvänligt övervakningssystem och att det ska finnas smarta sökfunktioner som snabbt kan hitta videomaterial kopplat till en specifik händelse.

"Användarvänligheten och kvaliteten var en viktig faktor vid valet av övervakningssystem", säger Roger Olsson property manager Ståen & Ström Sverige AB.

Operatörerna är mycket nöjda med Ethisis® och tycker att systemet är användarvänligt och funktionaliteten har anpassats till att passa deras vardagliga arbete. Övervakningssystemet har flera snabba och välutvecklade sökfunktioner som gör att operatörerna sparar viktig tid.

"Ethisis® stabilhet gjorde det lätt att anpassa funktionaliteten efter Emporias behov", säger Magnus Leonardsson, projektledare Skanska Installation AB.

Även Skanska Installation, som har utfört installationen på Emporia, är mycket nöjda med Kentimas övervakningssystem. Ethisis® är snabbt, inspelat material laddas fort och möjligheten till att få en översikt över många kameror samtidigt är några av de saker som gör att Skanska Installation rekommenderar och väljer Ethisis.

info@kentima.se **KENTIMA** www.kentima.com

**Ethisis® gör att övervakningen går som en dans på Den Norske Opera & Ballett**

Med Kentimas mjukvara Ethisis® Video Management Software kan Den Norske Opera & Ballett övervaka området både innanför operans väggar och runt omkring byggnaden.

**SNABBFAKTA**  
I Den Norske Opera & Ballett kan totalt 2 000 personer vistas samtidigt och i november 2013 hade 10 miljoner per person besökt operahuset.

Ethisis® flexibla uppbyggnad gör det möjligt att installera övervaknings- och andra system via etablerade OPC- och IIS-anslutningar i arbetet för operans personal.

Det låtstämmande användargränssnittet i Ethisis bidrar till en tidseffektivt i arbetet för operans personal.

Stort och hög kvalitet. Ethisis har dessutom ett inbyggt stöd för Unicode vilket gör att systemet kan hantera språk som till exempel arabiska. Detta gör att systemet kan hantera språk som till exempel arabiska. Detta gör att systemet kan hantera språk som till exempel arabiska.

"Användargränssnittet i Ethisis är väldigt bra och låtstämmande. Dessutom underlättade det smarta konfigureringsverket vårt arbete", säger Patrik Claesson, servicechef Skanska Installation AB.

Den Norske Opera & Ballett, stads av det norska stadsrådet Susheta, stod färdig 2008 i Björvika som är ett gammalt hamnområde i Oslo. Totalt arbetade idag 615 personer på Den Norske Opera & Ballett. De som främst använder övervakningssystemet är vakterna och säkerhetschefen och de nyttjar Ethisis både i själva byggnaden och utanför, men även på deras lager.

Efter att ha lämnat anbud på leverans, projektering och driftsättning fick Bravida Fire & Security uppdraget att installera Ethisis i nybyggnationen. Ethisis kan integreras med Bravidas egna system, Bravida Integra, genom kommunikation via OPC.

Ethisis flexibla funktioner var avgörande för att tillgodose behovet på Den Norske Opera & Ballett och framförallt såg Bravida fördelarna med det starka stödet för OPC och att det var ett användarvänligt system. Det var också en stor fördel att det är en skandinavisk programvara och den professionella supporten för Ethisis gav stort övertag jämfört med andra programvaror för videoövervakning.

Thore Næss är Drift- och Säkerhetschef på Den Norske Opera & Ballett och har varit med under nybyggnationen av den vackra byggnaden. Installationen av Ethisis gick väldigt smidigt, man höll budgeten och tidsplanen gick precis som planerat. Thore håller med Patrik Claesson om Ethisis enkla användargränssnitt men vill också poängtera andra funktioner som är väldigt användbara. I den dagliga driften är en av de viktigaste funktionerna bland annat visning av inspelad video.

De absolut största fördelarna med Kentimas VMS, jämfört med andras produkter, är dess unika funktioner, ett brett kamerastöd, stöd för ONVIF samt en hög kvalitet. Ethisis har dessutom ett inbyggt stöd för Unicode vilket gör att operatören när som helst kan byta språk. Thore är mycket nöjd med Ethisis och saknar inga funktioner i programvaran. I dagsläget har Den Norske Opera & Ballett inga planer på att bygga ut eller utöka sin övervakning, men ett stort plus med Ethisis är att det är enkelt att ansluta fler kameror om behovet skulle uppstå, utan att det för den sakens skull medför stora kostnader. Det skalbara systemet har klient/server arkitektur vilket innebär att det inte finns några gränser för hur många klienter man kan lägga till. Alla inblandade instämmer i att Ethisis är en högkvalitativ programvara som de gärna rekommenderar.

info@kentima.com **KENTIMA** www.kentima.com

**Den Norske Opera & Ballett**, ritad av det norska arkitektkontoret Snøhetta, stod färdig 2008 i Björvika som är ett gammalt hamnområde i Oslo. Totalt arbetar idag 615 personer på Den Norske Opera & Ballett. De som främst använder övervakningssystemet är vakterna och säkerhetschefen och de nyttjar Ethisis både i själva byggnaden och utanför, men även på deras lager.

Efter att ha lämnat anbud på leverans, projektering och driftsättning fick Bravida Fire & Security uppdraget att installera Ethisis i nybyggnationen. Ethisis kan integreras med Bravidas egna system, Bravida Integra, genom kommunikation via OPC.

Ethisis flexibla funktioner var avgörande för att tillgodose behovet på Den Norske Opera & Ballett och framförallt såg Bravida fördelarna med det starka stödet för OPC och att det var ett användarvänligt system. Det var också en stor fördel att det är en skandinavisk programvara och den professionella supporten för Ethisis gav stort övertag jämfört med andra programvaror för videoövervakning.

Thore Næss är Drift- och Säkerhetschef på Den Norske Opera & Ballett och har varit med under nybyggnationen av den vackra byggnaden. Installationen av Ethisis gick väldigt smidigt, man höll budgeten och tidsplanen gick precis som planerat. Thore håller med Patrik Claesson om Ethisis enkla användargränssnitt men vill också poängtera andra funktioner som är väldigt användbara. I den dagliga driften är en av de viktigaste funktionerna bland annat visning av inspelad video.

De absolut största fördelarna med Kentimas VMS, jämfört med andras produkter, är dess unika funktioner, ett brett kamerastöd, stöd för ONVIF samt en hög kvalitet. Ethisis har dessutom ett inbyggt stöd för Unicode vilket gör att operatören när som helst kan byta språk. Thore är mycket nöjd med Ethisis och saknar inga funktioner i programvaran. I dagsläget har Den Norske Opera & Ballett inga planer på att bygga ut eller utöka sin övervakning, men ett stort

plus med Ethisis är att det är enkelt att ansluta fler kameror om behovet skulle uppstå, utan att det för den sakens skull medför stora kostnader. Det skalbara systemet har klient/server arkitektur vilket innebär att det inte finns några gränser för hur många klienter man kan lägga till. Alla inblandade instämmer i att Ethisis är en högkvalitativ programvara som de gärna rekommenderar.

# Marknad

Kentima utvecklar, tillverkar och säljer produkter till säkerhets- och automationsbranschen. Inom affärsområdet Säkerhet utvecklar Kentima produkter för Video Management Software (VMS) – programvara för videoövervakning, en delmarknad inom nätverksvideo. Inom affärsområdet Automation utvecklas produkter inom Human Machine Interface (HMI), gränssnittet Människa – Maskin.

## Säkerhet

### Marknaden för videoövervakning

I takt med den ökande urbaniseringen ökar antalet människor i våra städer. Därmed ökar även kraven på områdesövervakning samt övervakning av transportmedel, infrastruktur och lokaler. Inom den privata sektorn drivs tillväxten bland annat av det ekonomiska klimatet. När ekonomin är god har företag råd att i större utsträckning investera i säkerhetslösningar. Inom den allmänna sektorn drivs tillväxten bland annat av upplevda hot från kriminalitet och terrorism i samhället.

Globala marknaden för videoövervakning, vilken omfattar bland annat digitala och analoga kameror, programvara och inspelningsutrustning, spås växa från 12,6 miljarder USD (105 miljarder SEK) 2012 till 23,2 miljarder USD 2017 (195 miljarder SEK), en genomsnittlig årlig tillväxt om 13 procent.<sup>1</sup>

Sedan ett antal år tillbaka genomgår marknaden för videoövervakning ett tekniskifte från traditionella system, uppbyggda med analoga kameror, till digitala system, kameror inkopplade i ett nätverk tillsammans med programvara, så kallad nätverksvideo. Övergången från analog till digital teknik drivs primärt av:

- » Krav på mer avancerad övervakning: Marknaden efterfrågar ständigt intelligentare övervakningslösningar. Digitala system erbjuder många fördelar i jämförelse med analog teknik: Enklare och bättre uppbyggnad av ett system, högre bildkvalitet, lägre ljuskänslighet, enklare integrering med andra system och möjlighet till fjärrövervakning. Nätverksvideo effektiviserar kameraövervakning, förenklar hanteringen av inspelat material och skapar nya möjligheter med bildanalys.
- » Ekonomisk utveckling: Global urbanisering och ett ökat välbefinnande ökar behovet av fler och bättre säkerhetslösningar. Samma faktorer driver även investeringar i fastigheter och annan infrastruktur vilket ökar behovet av professionell övervakning.

Kommande år spås tillväxten för nätverksvideo bli betydligt högre än marknaden i sin helhet givet övergången från analog till digital teknik. På Kentimas primära målmarknad EMEA<sup>2</sup> (Europa, Mellanöstern och Afrika) är marknadsvärdet av nätverksvideo redan idag större än det för analog video och

förväntas 2017 vara nästan fem gånger större än 2012. Antalet sålda nätverkskameror beräknas överstiga antalet analoga från och med 2016<sup>3</sup>. Globalt spås marknaden för nätverksvideo växa med i genomsnitt 22 procent årligen, medan siffran inom EMEA uppgår till 18 procent.

### Video Management Software (VMS)

I takt med att marknaden skiftar över till nätverkskameror ökar även efterfrågan av olika typer av programvara för att hantera videoövervakningssystemen, så kallad VMS. Globala tillverkare av nätverkskameror, exempelvis Axis Communications, utvecklar egen programvara till viss del men låter nätverkskamerorna vara kompatibla med programvara från externa utvecklare då nya typer av programvara ökar efterfrågan av bolagets nätverkskameror. Det skulle även skada partners i deras befintliga nätverk om de var begränsade att enbart sälja Axis Communications egenutvecklade system. Axis Communications har dock under våren 2015 köpts upp av japanska storkoncernen Canon. Se mer i avsnittet Konkurrenter om hur Canons förvärv av Axis Communications bedöms kunna påverka Kentima.

Den globala marknaden för VMS värderades under 2012 till över 0,65 miljarder USD (5,5 miljarder SEK) och spås uppgå till mer än 1,6 miljarder USD (13 miljarder SEK) under 2017, en genomsnittlig årlig tillväxt om cirka 20 procent.<sup>4</sup> Asien, till stor del tack vare den kinesiska marknaden, tros växa starkast på den globala marknaden. Inom EMEA spås VMS-marknaden växa från 183 miljarder USD (1,5 miljarder SEK) 2012 till 407 miljarder USD (3,5 miljarder SEK) 2017.<sup>5</sup>

### Konkurrenter VMS

Den globala VMS-marknaden är fragmenterad där ingen enskild leverantör har marknadsandelar som överstiger 10 procent. Inom EMEA är det danska företaget Milestone Systems ledande med 11 procent av marknaden. På den amerikanska marknaden är kanadensiska företaget Avigilon en snabbväxare och omsatte räkenskapsåret 2014 cirka 1,7 miljarder kronor.

Under senare år har skett en viss konsolidering på VMS-marknaden, genom uppköp av ledande VMS-leverantörer.

I juni 2013 förvärvade den globala koncernen Tyco ([www.tyco.com](http://www.tyco.com)), som är noterat på amerikanska New York-börsen, amerikanska företaget Exacq Technologies ([www.exacq.com](http://www.exacq.com)) för en köpeskilling om 1,2 miljarder kronor. Exacq Technologies omsättning uppgick under 2014 till cirka 600 miljarder kronor, vilket betyder att Tyco betalade en köpeskilling motsvarande P/S 2 vid förvärvet. Motivet bakom förvärvet var att komplettera bolagets övriga produktområden samt stärka sin närvaro på VMS-marknaden.<sup>6</sup>

Hösten 2014 förvärvade japanska Canon danska VMS-leverantören Milestone Systems, som omsätter cirka

#### Konkurrenter VMS

| Bolag                 | Land     | Ägare                          | Hemsida  |
|-----------------------|----------|--------------------------------|--|
| Milestone Systems     | Danmark  | Canon                          | <a href="http://www.milestonesys.com">www.milestonesys.com</a> |
| Exacq Technologies    | USA      | Tyco                           | <a href="http://www.exacq.com">www.exacq.com</a>               |
| Avigilon              | Kanada   | Noterat Toronto Stock Exchange | <a href="http://www.avigilon.com">www.avigilon.com</a>         |
| Aimetis               | Kanada   | privat                         | <a href="http://www.aimetis.com">www.aimetis.com</a>           |
| Genetec               | Kanada   | privat                         | <a href="http://www.genetec.com">www.genetec.com</a>           |
| Axis Communications   | Sverige  | Canon                          | <a href="http://www.axis.com">www.axis.com</a>                 |
| Axxonsoft             | Ryssland | privat                         | <a href="http://www.axxonsoft.com">www.axxonsoft.com</a>       |
| NUUO                  | Taiwan   | Noterat Taiwan Stock Exchange  | <a href="http://www.nuuo.com">www.nuuo.com</a>                 |
| SeeTec Communications | Tyskland | privat                         | <a href="http://www.seetec.com">www.seetec.com</a>             |
| Mirasys               | Finland  | privat                         | <a href="http://www.mirasys.com">www.mirasys.com</a>           |

500 mnkr. Kentimas bedömning är att Canons förvärv av Milestone Systems är gynnsamt för Kentima eftersom fristående kameratillverkare vill ha fristående VMS-system vilket kan öka viljan att använda Kentimas VMS-system.

Våren 2015 har japanska Canon via ett offentligt bud förvärvat 85 procent av svenska nätverkskameratillverkaren Axis Communications, som omsätter cirka 5,5 miljarder SEK. Budet på Axis Communications motsvarar en köpeskilling om 22,5 miljarder SEK, vilket betyder att Canon har betalat en köpeskilling motsvarande P/S 4. Canon är själv en stor kameratillverkare, som genom förvärvet av Axis Communications stärker sin position inom nätuppkopplade kameror.

I flera lösningar där kameror från Axis Communications har använts har Kentima levererat VMS-system. Kentimas bedömning är att Canons förvärv av Axis Communications inte är gynnsamt för Kentima, eftersom det på sikt kan minska möjligheten att Axis Communications nätverkskameror är öppna för externa leverantörer av VMS-system. I synnerhet gäller detta mot bakgrund av att Canon även förvärvat Milestone Systems. Genom att kombinera lösningar från Axis Communications och Milestone Systems kan Canon skapa ett slagkraftigt totalerbjudande som kan bli en svår konkurrent.

Samtidigt finns det många nya tillverkare av nätverkskameror (särskilt i Asien) som vill ha ett fristående VMS-system, där Kentima kan bli ett intressant alternativ.

### Kentimas konkurrensfördelar inom VMS

Flertalet av Kentimas konkurrenter är större än Kentima. Produktmässigt är det dock styrelsens bedömning att Kentimas lösningar står sig väl i konkurrensen. Kentima har relativt god överblick över konkurrenternas lösningar genom diskussioner med distributörer, systemintegratörer och slutkunder. Kentima testkör också vissa av konkurrenternas programvaror.

Marknaden bedöms även fortsättningsvis kännetecknas av hög konkurrens där innovativa och effektiva lösningar, rätt prissättning och bra support och service kommer vara avgörande faktorer för att lyckas ta större marknadsandelar på den växande VMS-marknaden.

Generellt väljs Kentimas programvaror av kunderna eftersom de innehåller ett stort antal unika funktioner och egenskaper som ger dem ett mervärde jämfört med att köpa en konkurrerande produkt. Gemensamt för både Ethisis® och WideQuick® är att de har ett stort användningsområde eftersom de har en stor inbyggd flexibilitet, goda integrationsmöjligheter med andra system och en hög prestanda. För systemintegratörer och konsulter är snabbheten att leverera en lösning en stark konkurrensfaktor och här står Kentima sig mycket starkt mot konkurrerande system.

Specifika fördelar för Ethisis® är att systemintegratörer snabbt kan skapa kundspecifik funktionalitet. Detta görs med hjälp av den inbyggda skriptmotorn, datalagret och de stora kommunikationsmöjligheterna som finns med andra system. Kunderna väljer också Ethisis® beroende på den komponentbaserade arkitekturen som gör att Ethisis® kan skalas upp från att övervaka en liten butik till att övervaka hela städer. En annan stor fördel med Ethisis® är möjligheten att skapa kluster och bygga ett redundanssystem.

### Nya produktområden inom affärsområdet Säkerhet, PSIM och NVR

Under våren lanserade Kentima två nya produktområden, PSIM (Physical Security Information Management) och NVR (Network

Video Recorder), inom bolagets affärsområde Säkerhet. Med dessa två produktområden skapas ett tydligare och kraftfullare erbjudande till säkerhetsbranschen.

Inom produktområdet PSIM kommer fokus ligga på att vidareutveckla den överordnade programvaran WideQuick® för olika applikationer inom säkerhetsområdet. Den nya programvaran kommer att benämnas WideQuick® PSIM och kommer bland annat ha ett utökat stöd för integration med Ethisis® VMS. Den första versionen av WideQuick® PSIM kommer att vara leveransklar efter sommaren.

Inom produktområdet NVR kommer Kentima att använda sin kunskap inom produktområdet industridatorer för att utveckla en driftsäker hårvaruplattform för NVR. Samtliga NVR kommer att levereras med Ethisis® VMS förinstallerat. NVR är ett efterfrågat produktområde på marknaden och med Kentimas långa erfarenhet av att utveckla industridatorer och Ethisis® VMS är detta ett naturligt steg för bolaget.

## Automation

### Human Machine Interface (HMI)

HMI-system (system som hanterar gränssnittet Människa – Maskin) utgör en viktig del inom industriell automation och möjliggör övervakning och kontroll av automatiserade produktionsprocesser. HMI-system används för att övervaka maskiner, industriella anläggningar, fastigheter och säkerhetssystem och visualisera information samtidigt som operatören kan interagera med systemet. Systemen innehåller hårdvara som operatörspaneler, industridatorer, givare och sensorer samt programvara, exempelvis SCADA (Supervisory Control And Data Acquisition, Övervakande Styrning och Inhämtning av Data), som inhämtar information från andra integrerade system, analyserar data och ger en visuell presentation för operatören. HMI-system används inom ett stort antal områden, exempelvis bilindustri, gruvindustri, flyg och försvar, mat och dryck, sjukvård samt olja och gas.

I huvudsak är det följande faktorer som driver tillväxten för HMI-system:

- » Utveckling inom industrin: Fler industrier skiftar över till automatiserad produktion vilket ökar efterfrågan på HMI-system för att kontrollera och övervaka processer.
- » Effektivare produktion: HMI-system förhöjer produktiviteten, förbättrar energieffektiviteten och skapar en säkrare arbetsmiljö. Produktionskostnaderna minskar genom bättre planering, genomförande och styrning av processer.
- » Ökat utbud av programvara: Ökat utbud möjliggör fler industriella tillämpningar. Slut användare av HMI-system har idag inte resurser för denna utveckling internt.
- » Ökat behov av pålitlighet: Marknaden efterfrågar lösningar som ger högre datasäkerhet och mer pålitlig hårdvara.
- » Övervakning av fastigheter: Effektivare kontroll över energiförbrukning samt ökade krav på säkerhetssystem.

HMI-marknaden förväntas växa från 2,5 miljarder USD (21 miljarder SEK) 2012 till 4,1 miljarder USD (34 miljarder SEK) 2017, en genomsnittlig årlig tillväxt om cirka 10 procent.<sup>9</sup> Under 2012 stod den amerikanska marknaden för 27 procent av världsmarknaden vilket gör den till den största marknaden globalt. Asien-Stillahavsregionen förväntas dock växa mest kommande år och beräknas utgöra 28 procent av världsmarknaden 2017, primärt drivet av stora investeringar i automationsindustrin och en snabbväxande ekonomi i sin helhet. Tillväxten inom

Europa, den marknad Kentima fokuserar på initialt, förväntas uppgå till 9 procent per år fram till 2017. Tyskland och Storbritannien förväntas utgöra 70 procent av den europeiska marknaden 2017. I övriga världen drivs tillväxten primärt av ökad efterfrågan från olja och gas-industrin i Mellanöstern.<sup>7</sup>

## Produkter HMI

HMI-marknaden är uppdelad inom fyra produktkategorier:

- » Operatörspaneler
- » Industridatorer
- » Programvara
- » Övrigt, exempelvis sensorer och givare

Operatörspaneler utgör den största produktkategorin med 30 procent av marknaden för år 2012. Programvara förväntas dock växa starkare än övriga produktområden under kommande femårsperiod. I framtiden kommer stort fokus att ligga på mer intelligenta och användarvänliga HMI-system<sup>8</sup>. Aktörer har nyligen börjat utveckla HMI-system integrerade med video-applikationer. Detta tillåter snabb och effektiv diagnos vid olyckor eller driftstopp som sker på produktionsgolvet.

Marknaden kräver idag också mobil åtkomst till HMI-plattformen vilket ökar kraven på datasäkerhet. Som ett svar på detta har Kentima bland annat i ett av sina senare utvecklingsprojekt utvecklat en webb-klient till sitt HMI/SCADA-system som inte kräver några tilläggsmoduler i webbläsaren vilket skapar säker åtkomst från samtliga enheter, både stationära och mobila. Den används idag på flera internationella flygplatser och resulterar i högre säkerhet jämfört med andra system.

## Konkurrenter HMI

Det finns ett stort antal aktörer som levererar HMI-system till marknaden. Kentimas konkurrenter är allt från multinationella bolag som levererar helhetslösningar, till en rad mindre nisch-aktörer som erbjuder ett begränsat produktutbud. Det har skett en viss förändring på marknaden då kunder i allt större utsträckning efterfrågar helhetslösningar. Detta har resulterat i att en del utvecklare av hårdvara har gått samman med bolag som specialiserat sig inom programvara.

## Kentimas konkurrensfördelar inom HMI

Gemensamt för både Ethiris<sup>®</sup> och WideQuick<sup>®</sup> är att de har ett stort användningsområde eftersom de har en stor inbyggd flexibilitet, goda integrationsmöjligheter med andra system och en hög prestanda. För systemintegratörer och konsulter är snabbheten att leverera en lösning en stark konkurrensfaktor och här står Kentima sig starkt mot konkurrerande system.

Kentimas programvara WideQuick<sup>®</sup> HMI/SCADA ger systemintegratören ett effektivt verktyg att skapa överordnade övervakningssystem med tillhörande användargränssnitt. Designverktyget i WideQuick<sup>®</sup> är modernt och innehåller funktioner som gör att systemintegratören behöver lägga mindre tid på konfigurering av ett projekt jämfört med konkurrerande programvaror. En annan fördel är gemensam design för alla klienttyperna, vektorbaserad grafik och en webbclient som inte kräver tilläggsmoduler i webbläsaren. Avancerade databaskopplingar och kraftfull integration med Kentimas VMS-system Ethiris<sup>®</sup> är fler skäl på varför kunderna väljer WideQuick<sup>®</sup>.

Inom industridatorer och operatörspaneler väljer kunderna Kentima eftersom de är robust uppbyggda och utvecklade för att klara en tuff industriell miljö, och därigenom får en lång livslängd. Kentimas nya serier med industridatorer har dessutom fått stor uppmärksamhet för den moderna designen. Kunderna känner sig trygga med Kentimas långa erfarenhet av att både utveckla och leverera system till tuffa miljöer, och även den höga leveranssäkerheten.

### Noter

<sup>1</sup> IHS "The World market for CCTV and Video Surveillance Equipment—2013 edition"

<sup>2</sup> Europa (inklusive Ryssland), Mellanöstern och Afrika.

<sup>3</sup> IHS "The EMEA market for CCTV & Video Surveillance Equipment—2013 edition"

<sup>4</sup> IHS "The World market for CCTV and Video Surveillance Equipment—2013 edition"

<sup>5</sup> IHS "The EMEA market for CCTV & Video Surveillance Equipment—2013 edition"

<sup>6</sup> <http://investors.tyco.com/phoenix.zhtml?c=112348&p=irol-newsArticle&ID=1831310&highlight=>

<sup>7</sup> MarketsandMarkets "Human Machine Interface. HMI Market: Global Forecast & Analysis (2012–2017)"

<sup>8</sup> MarketsandMarkets "Human Machine Interface. HMI Market: Global Forecast & Analysis (2012–2017)"

<sup>9</sup> IHS "The World market for CCTV and Video Surveillance Equipment—2013 edition"

### Konkurrenter HMI

| Bolag                           | Land      | Programvara | Industridatorer/operatörspaneler | Ägare                    | Hemsida  |
|---------------------------------|-----------|-------------|----------------------------------|--------------------------|--|
| Beijer Electronics Products AB  | Sverige   | X           | X                                | NASDAQ Stockholm         | <a href="http://www.beijerelectronics.se">www.beijerelectronics.se</a>   |
| Schneider Electric              | Frankrike | X           | X                                | Paris Stock Exchange     | <a href="http://www.schneider-electric.com/se/sv/">www.schneider-electric.com/se/sv/</a>                             |
| ABB                             | Sverige   | X           | X                                | NASDAQ Stockholm         | <a href="http://www.abb.com">www.abb.com</a>   |
| Siemens                         | Tyskland  | X           | X                                | Frankfurt Stock Exchange | <a href="http://www.siemens.com">www.siemens.com</a>   |
| General Electric                | USA       | X           | X                                | New York Stock Exchange  | <a href="http://www.geautomation.com/products/hmiscada-software">www.geautomation.com/products/hmiscada-software</a> |
| JLT Mobile Computers AB         | Sverige   |             | X                                | First North              | <a href="http://www.jltmobile.com">www.jltmobile.com</a>   |
| Aqeri Holding AB                | Sverige   |             | X                                | First North              | <a href="http://www.aqeri.com">www.aqeri.com</a>   |
| Beckhoff Automation GmbH        | Tyskland  | X           |                                  | Privat                   | <a href="http://www.beckhoff.se">www.beckhoff.se</a>   |
| WEBfactory                      | Tyskland  | X           |                                  | Privat                   | <a href="http://www.webfactory-world.de/en">www.webfactory-world.de/en</a>   |
| Cactus UniView                  | Sverige   | X           |                                  | Privat                   | <a href="http://www.cactusuniview.se">www.cactusuniview.se</a>   |
| Advantech                       | Taiwan    |             | X                                | Taiwan Stock Exchange    | <a href="http://www.advantech.com">www.advantech.com</a>   |
| Avalue Technology               | Taiwan    |             | X                                | Taiwan Stock Exchange    | <a href="http://www.avalue.com.tw">www.avalue.com.tw</a>   |
| IEI Integration Co              | Taiwan    |             | X                                | Taiwan Stock Exchange    | <a href="http://www.ieiworld.com/about_us/aboutUs.aspx">www.ieiworld.com/about_us/aboutUs.aspx</a>                   |
| Pro-face, Digital Electronic Co | Japan     |             | X                                | Privat                   | <a href="http://www.proface.co.in">www.proface.co.in</a>   |



# Försäljning och distribution

## Försäljningsorganisation

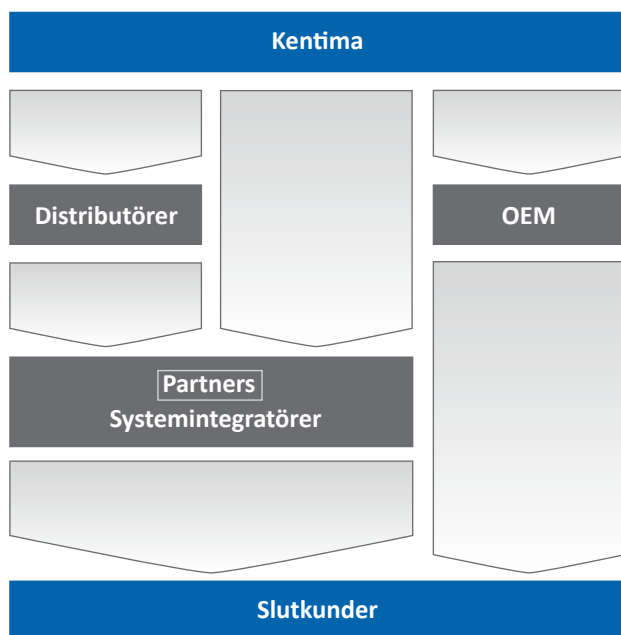
Kentimas försäljnings- och supportorganisation består idag av tio personer. Tre personer är renodlade säljare, fyra personer är marknads- och produktansvariga inom Säkerhet (två personer) respektive Automation (två personer) och supportavdelningen SKUT (Support, Konsult, Utbildning och Test) har tre medarbetare.

## Försäljningsmodell

Kentima arbetar efter en försäljningsmodell med distributörer, systemintegratörer (kallas även återförsäljare) och OEM-kunder. Distributörer agerar mellanled och säljer produkterna vidare till sitt eget nät av systemintegratörer och ibland även OEM-kunder, som integrerar Kentimas produkter i sina egna produkter som säljs till slutkund under eget varumärke. Systemintegratörerna har normalt kontakten med slutkunderna. Systemintegratörerna installerar produkterna tillsammans med övrig utrustning hos slutkunden och skapar en total lösning med önskade funktioner, alternativt säljer produkterna till slutkund som enskild produkt eller som en komponent i större system.

Kentimas distributörer är allt från stora internationella bolag till utpräglade lokala distributörer. Kentima har idag nordiska distributörsavtal med Anixter, Svensk Säkerhetsvideo och Teletec. Systemintegratörer är allt från stora globala aktörer inom automations- eller säkerhetsbranschen till små lokala installatörer av larmsystem och automationsutrustning. Exempel på svenska systemintegratörer som också är partners till Kentima är Bravida Säkerhet, Elajo, LMT Elteknik, Rejlors och Skanska Installation El.

Försäljning till OEM-kunder sker primärt inom automationsverksamheten där Kentimas produkter kompletterar det övriga utbudet. Idag består försäljningen till OEM-kunder i stor utsträckning av egna produkter, som tillsammans med externa produkter, exempelvis sensorer och givare, skapar en komplett kundanpassad OEM-produkt. Bland Kentimas OEM-kunder finns företag som Coromatic Nord, Metso Power, Sandvik SRP och Safegate International.



## Avtalstyper

Kentima använder sig av distributörsavtal, återförsäljaravtal (med systemintegratörer) samt partneravtal med systemintegratörerna. I de generella distributörs- och återförsäljaravtalen ingår normalt sett inga krav på distributören/systemintegratören att en viss försäljningsvolym ska uppnås. Uppstartskostnaderna är däremot betydande varje gång ett nytt samarbete med en distributör och/eller systemintegratör ska utvecklas (lång tid från kontakt till avtal tills försäljning startar). I synnerhet gäller detta för avtal med distributörer, då dessa ofta har flera olika alternativ att erbjuda sin kund. Allt detta leder till att Kentima är "framtungt" när det gäller kostnader men "baktungt" när det gäller intäkter och lönsamhet, vilket förvisso är typiskt för programvarubolag.

## Kentimas partnerprogram

Kentima har ett eget partnerprogram, Kentima Partner Program, för i första hand systemintegratörerna. Kentima Partner Program innehåller stora fördelar för den som ansluter sig i form av utbildning, marknadsstöd, support, erfarenhetsutbyte och utvecklingsmöjligheter.

Det finns fyra olika partnernivåer:

- » R – Registered
- » S – Silver
- » G – Gold
- » P – Platinum

Registrerade partners erbjuds fria grundutbildningar och tillgång till support. Högre partnernivå ger tillgång till mer fri support och reducerade kostnader för utbildning. För att en partner ska nå en viss partnernivå krävs att företaget har ett visst antal medarbetare som är utbildade på Kentimas produkter samt genomförda referensobjekt. För varje partnernivå förväntas också en viss årlig miniminivå på försäljning av Kentimas produkter, från cirka 50 tkr på nivån silver till 300 tkr på nivån Platinum.

Erfarenheten av Kentima Partner Program har varit god, på så vis att partneravtalen lett till fler köpande kunder och ökad försäljning av Kentimas egenutvecklade produkter.

Kentima har som ett led i sin ökade marknadssatsning tecknat ett stort antal partneravtal de senaste två åren, vilket förväntas leda till ökad försäljning framöver. Per den 30 april 2015 hade Bolaget totalt 235 partners i sitt nätverk, varav 196 svenska aktörer och 39 internationella.

## Service och support

Service och support är en viktig del av kunderbjudandet och Kentima har därför förstärkt satsningen under de senaste åren, bland annat genom att inrätta en separat avdelning "SKUT", som står för Support, Konsult, Utbildning och Test. Tidigare fördelades arbetet på flera olika avdelningar och supporten skickades till den avdelning som hade bäst kompetens inom området som frågan gällde. Fördelarna med att fokusera kompetensen på en dedikerad avdelning är betydande, med högt kunnande inom samtliga produktområden.

SKUT-avdelningen hjälper först och främst kunderna med support och utbildning, men är också ett viktigt stöd för säljarna som tekniskt säljstöd i införsäljningsprocessen, då Kentima

erbjuder tekniskt kvalificerade produkter. Etablerandet av SKUT-avdelningen gör att Kentima i ökande omfattning kommer att kunna ta betalt för support, utbildningar och konsultarbete på spetsnivå, eftersom allt samordnas och genomförs från en och samma avdelning och blir lättare att registrera korrekt.

### Intäktmodell

Kentima säljer programvaran som en licens och en rättighet att använda den huvudversion som gäller vid leveranstillfället. Licensavtalet gäller obegränsat i tid för den aktuella huvudversionen, men normalt sett behöver kunden senare lägga till förbättringar från senare versioner eller byta hårdvara, vilket innebär att kunden behöver uppdatera programvaran. Det finns möjlighet för kunden att vid inköpstillfället köpa till fem års fria uppdateringar, vilket ger Kentima en cirka 40 procent större intäkt.

Kentima säljer även support- och uppdateringsavtal, vilka dock har varit svåra att sälja via distributörer eftersom de i första hand säljer produkter. I samband med att Kentima i ökande utsträckning vänder sig direkt till partners/systemintegratörer kommer försäljningen av support- och/eller uppdateringsavtal att underlättas.

I samband med att Kentima nu har organiserat nya avdelningen SKUT kommer Bolaget att få större möjligheter att ta betalt för konsulttid och supporttid (för de kunder utan supportavtal och/eller partneravtal) då allt nu hanteras och samordnas från en och samma avdelning.

Intäkterna från utbildningar ökar i takt med att fler ansluter sig till Kentimas partnerprogram. Beroende på vilken nivå man har som partner ingår det kostnadsfria utbildningar, men de som genomgår grundutbildningarna genomgår gärna även fortsättningsutbildningarna.

### Marknadsstrategi

Huvudsyftet med kapitalanskaffningen och listningen på First North 2013 var att finansiera en ökad internationell marknads-satsning, vilken också inletts. Som framgår är kostnaderna betydande innan nya avtal med distributörer och systemintegratörer börjar generera intäkter. Även för systemintegratörerna och slutkunderna krävs det en insats i form av utbildning och nedlagd tid för att nå den erfarenhet som krävs för att

kunna använda programvarorna effektivt. När väl samarbetena etablerats och systemintegratörerna lärt sig arbeta med programmen tickar dock avtalen normalt sett på, med löpande intäkter och mycket goda täckningsbidrag eftersom Kentimas försäljning i allt högre grad kommer att bestå av egenutvecklade programvaror.

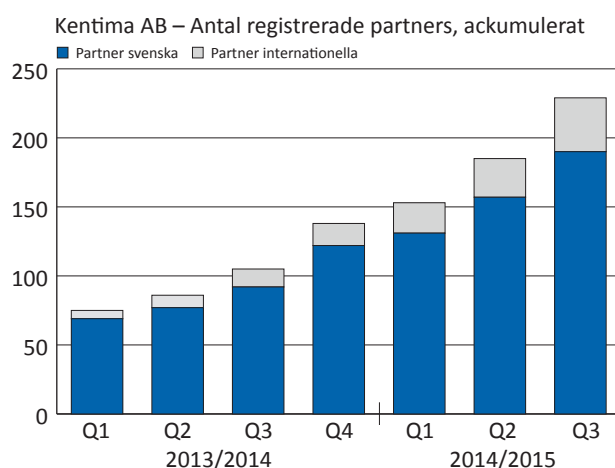
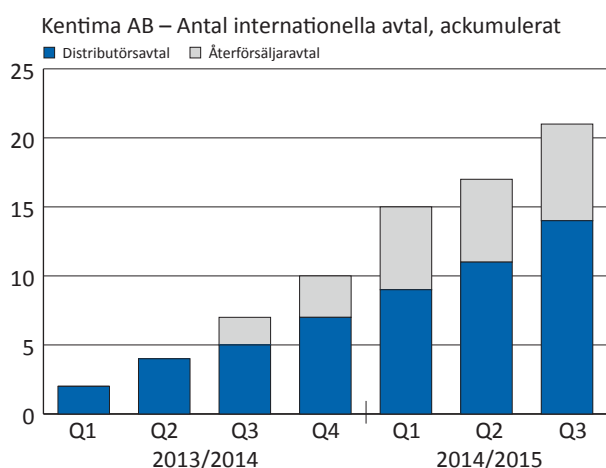
Den finns således en trögrörlighet som är till Kentimas nackdel när det gäller att knyta nya inkomstbringande avtal med distributörer och systemintegratörer, men samma trögrörlighet kommer att vara till Kentimas fördel när systemintegratörerna vant sig vid att arbeta med Kentimas produkter och avtalen genererar intäkter.

Kentimas exportsatsning har fokuserat på att skriva avtal med distributörer respektive direkt med systemintegratörer, som sedan också förhoppningsvis går med i Kentimas partnerprogram. Erfarenheterna hittills visar att det som gett bäst resultat är att knyta avtal direkt med systemintegratörer (återförsäljaravtal). Distributörerna har ofta flera konkurrerande produkter att erbjuda kunderna och det är svårt för ett litet företag som Kentima att konkurrera om uppmärksamheten med mer väletablerade leverantörer; distributörerna tycker det är bekvämast att arbeta med de redan inarbetade leverantörerna.

Exportstrategin har därför reviderats till att bearbeta underifrån i ledet (partner/systemintegratör) än ovanifrån (distributörer). Därför har de exportsäljare som anställts för att bearbeta internationella distributörer sagts upp som del i ett kostnadsbesparingsprogram, för att Bolaget snabbare ska komma tillbaka till lönsamhet. Den internationella marknadsbearbetningen kommer att fortsätta, men med ökat fokus på att teckna avtal med systemintegratörer direkt. Kentima fortsätter att ställa ut på olika mässor, bland annat på en av Europas största säkerhetsmässor, IFSEC International i London som går av stapeln i juni 2015.

### Marknadssatsning

Marknadsföringen har intensifierats på den svenska marknaden inom båda affärsområdena Automation och Säkerhet. Ett stort steg i den fortsatta nationella marknads-satsningen är etablerandet av ett lokalkontor i Stockholm med lokala säljare.



## Säkerhet

För affärsområdet Säkerhet kommer det aktiva uppsökande försäljningsarbetet på exportmarknaden att reduceras då exportsäljarna av kostnadsbesparingskäl sagts upp. Bolaget kommer att fortsätta att bedriva ett selektivt försäljningsarbete mot utvalda systemintegratörer som bedöms ha ett konkret intresse av att arbeta med Kentimas produkter och bli partners. På så vis kommer den internationella expansionen att fortsätta, men till reducerade kostnader.

På den asiatiska marknaden finns ett uttalat intresse hos vissa kameratillverkare att använda Kentimas VMS-system Ethiris®, och potentialen som indikerats är betydande. Satsningen på USA och den amerikanska marknaden är tills vidare lagd på hyllan, tills Bolaget bevisat att man kan nå lönsamhet med den befintliga affärsmodellen.

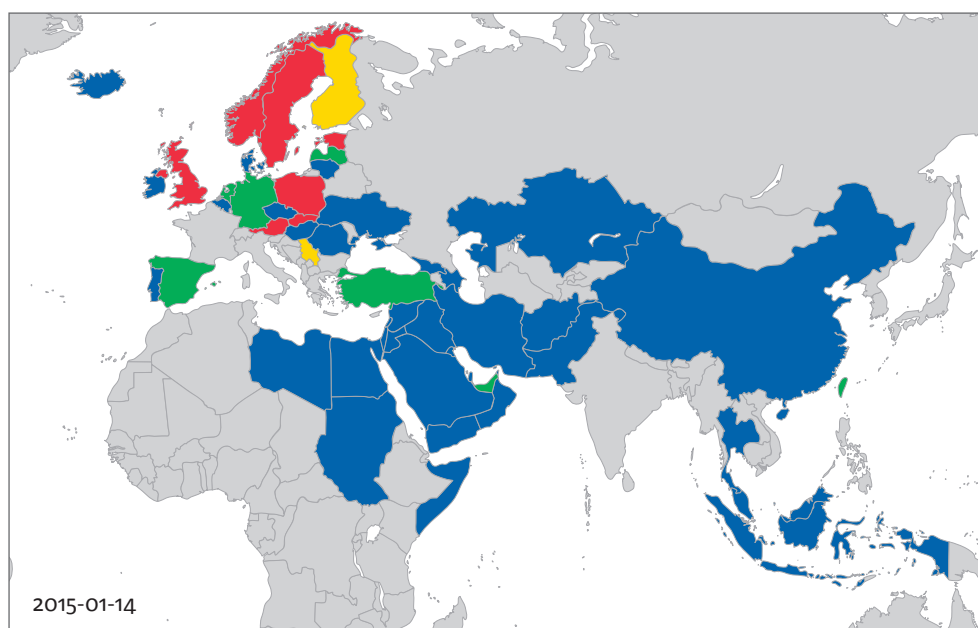
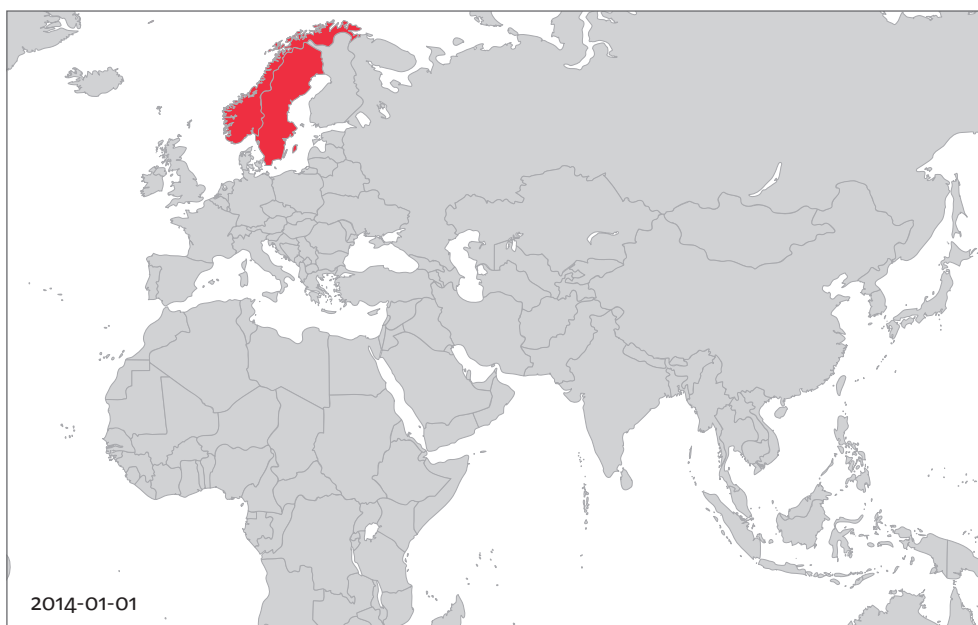
Bolagets försäljning på den svenska marknaden har tidigare skett via ett nät av distributörer. Under maj månad har före-

taget beslutat att försäljningen i fortsättningen ska ske även direkt till systemintegratörerna.

## Automation

För affärsområdet Automation har försäljningsarbetet under 2014 och 2015 intensifierats på den svenska marknaden. Bolaget har i början av 2015 öppnat ett lokalt försäljningskontor i Stockholm, som är en viktig region. Här förutspår Bolaget en tydlig försäljningstillväxt inom de närmaste kvartalen.

Exportsatsningen begränsar sig för närvarande främst till den nordiska marknaden (fokus för exportsatsningen ligger tills vidare inom Säkerhet). All försäljning inom Automation sker direkt till systemintegratörer som ofta tecknar partneravtal med bolaget. Partneravtalet och dess fördelar har visat sig vara viktigt då partners blir köpande kunder snabbare än de som väljer att inte vara partners. Tillväxten är tydlig inom området Automation; såväl omsättning, antal köpande kunder som antalet partners ökar stadigt varje kvartal.



■ Land med aktiv försäljning. ■ Land med distributörsavtal. ■ Land med återförsäljaravtal. ■ Land där avtalspartner verkar

# Verksamheten

Kentima Holding AB (publ) är ett innovativt företag som bedriver utveckling, tillverkning och försäljning av avancerade produkter inom automations- och säkerhetsbranschen. Produkterna är högkvalitativa med möjlighet att kommunicera mot olika system för att därefter visualisera, lagra, övervaka och behandla information och bilder.

Kentimas uniktet bygger på dess förmåga att utveckla produkter som är flexibla, enkla att integrera med andra system, att produkterna tillsammans kompletterar varandra samt att produkterna har hög användarvänlighet trots ett stort antal avancerade funktioner.

Bolagets produkter används inom bland annat gruvor, flygplatser, processindustri, fastighetsindustri, fordonstillverkning, livsmedelsindustri, infrastruktur, köpcentrum, butiker, idrottsanläggningar, tillverkningsindustri, försvar, polis, skolor, sjukhus och maskintillverkning.

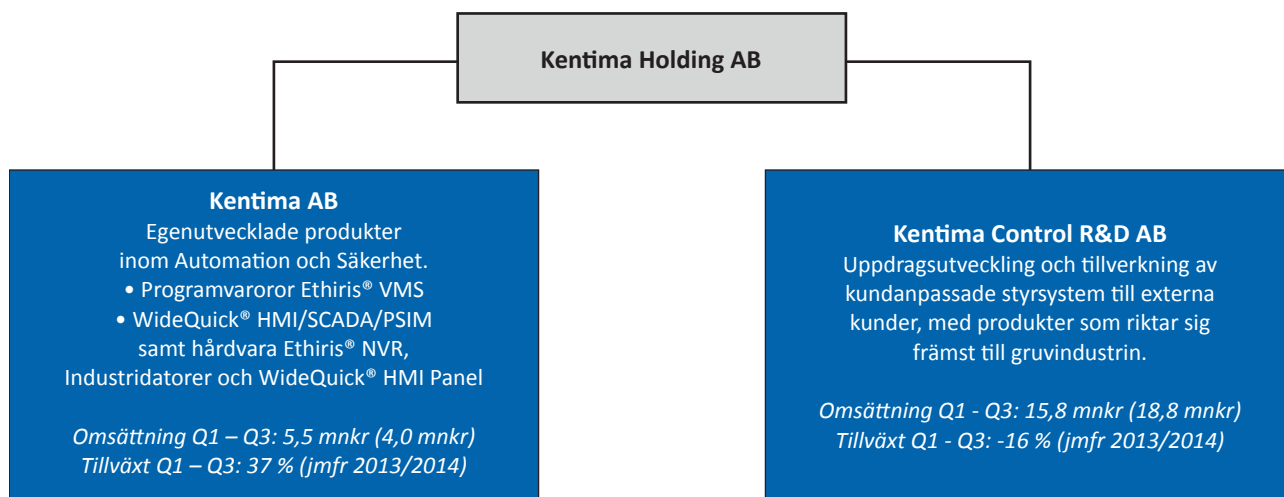
## Vision

Kentimas vision är att skapa attraktiva och konkurrenskraftiga produkter för övervakning och visualisering, avsedda för främst automations- och säkerhetsmarknaden. Genom en effektiv organisation, kunniga medarbetare, ett väl genomtänkt partnerprogram och en väl fungerande distribution ska Bolaget utvecklas till ett lönsamt och väletablerat företag på den internationella marknaden.

## Bolagsstruktur

Kentima är en koncern som består av följande bolag:

- » Kentima Holding AB (publ): Moderbolag i koncernen.
- » Kentima AB: Helägt dotterbolag. Verksamhet inom både automations- och säkerhetsbranschen. Säljer generella produkter som programvarusystemen Ethisis® och WideQuick® samt hårdvara i form av industridatorer och operatörspaneler.
- » Kentima Control R&D AB: Helägt dotterbolag. Verksamhet endast inom automationsbranschen. Säljer kundanpassade styrsystem. Har historiskt varit motorn i verksamheten där överskott har investerats i Kentima AB och utveckling av företagets egna produkter.



## Historik

1994

Kent Nilsson grundar Kentima Control R & D AB, som säljer kundanpassade styrsystem till främst kunder inom gruvindustrin.

1999

Strategiskt beslut att påbörja utveckling av egna produkter för generell användning.

2000

Kentima Control R & D AB startar ett dotterbolag, Kentima Technologies AB, som påbörjar utvecklingen av egna produkter som ska säljas som generella produkter. Bolaget inriktar utvecklingen mot två produktområden, Industridatorer och HMI/SCADA programvara.

2002

Förvärv av externt bolag som utvecklat programvara för kameraövervakning (VMS-system), vilket blir grunden för dotterbolaget Kentima Solutions AB.

2003

Kentima Technologies AB börjar serieleveranserna av sina första industridatorer som Bolaget självt utvecklat. Enheterna levererades tillsammans med ett egenutvecklat inbyggt HMI-system.

2005

Moderbolaget ändrar namn från Piveta Invest till Kentima AB. Bolaget är moderbolag till tre dotterbolag inom Kentimakoncernen.

2007

Bolaget förvärvar resterande aktier i Kentima Solutions AB. Peter Anderson och Benny Österberg som varit minoritetsägare i Kentima Solutions AB blir istället aktieägare i Bolaget.

2005 – 2007

Under perioden lanserar Bolaget via sina dotterbolag Kentima Technologies AB och Kentima Solutions AB sina första egenutvecklade produkter avsedda för en generell användning.

2008 – 2009

Bolaget påverkas kraftigt av finanskrisen som slår hårt mot gruvindustrin och dotterbolaget Kentima Control R & D AB, som är "motorn" i koncernen och som genererat de överskott som finansierat utvecklingen av de egenutvecklade produkterna i övriga dotterbolag. Genom en nyemission går ytterligare personal in som delägare i Bolaget.

Bolaget har sitt huvudkontor i Staffanstorp utanför Lund och försäljningskontor i Stockholm. Bolaget har idag omkring 25 heltidsanställda. Industridatorerna produceras i egen regi i Staffanstorp.

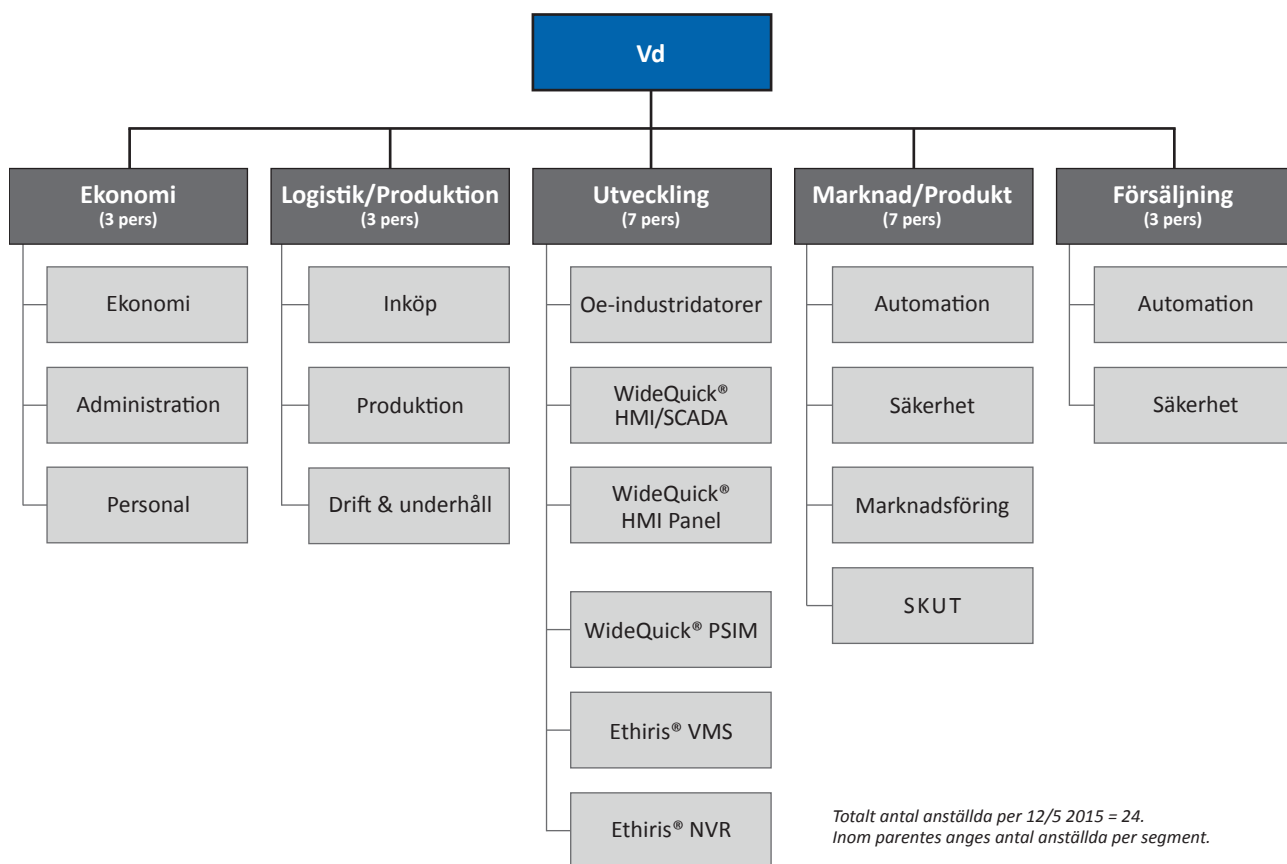
### Affärsmodell

Bolagets affärsmodell bygger på försäljning via ett nätverk av distributörer som säljer vidare produkterna till sitt eget nät av återförsäljare och systemintegratörer, men också direkt till OEM-kunder och återförsäljare. Försäljningen av Bolagets olika typer av programvara sker genom licensrättigheter att använda programvaran för den aktuella versionen. Industridatorer, operatörspaneler och olika tillbehör säljs främst via distribu-

törer och återförsäljare samt via olika OEM-kunder. Bolaget genomför merförsäljning genom uppdateringsavtal, uppgraderingar, supportavtal, utbildningar och olika konsulttjänster.

### Finansiella mål

- » Genomsnittlig årlig omsättningstillväxt på koncernnivå under de kommande fem åren ska uppgå till minst 25 procent.
- » Genomsnittlig årlig omsättningstillväxt inom dotterbolaget Kentima AB de kommande fem åren skall uppgå till minst 50 procent.
- » EBITDA-marginal om minst 15 procent från och med räkenskapsåret 2016/2017.



#### 2011

Bolaget lyckas vända resultatutvecklingen efter finanskrisen och koncernen visar återigen vinst.

#### 2012

Kentima Technologies får ytterligare ett produktområde, operatörspaneler.

#### 2012

Bolaget ändrar namn till Kentima Holding AB för att tydliggöra att det är ett moderbolag. Dotterbolaget Kentima Technologies AB ändrar namn till Kentima AB som förvärvar verksamheten i Kentima Solutions AB, som formellt uppgår i Kentima Holding AB genom fusion. Därmed finns koncernens samtliga egenutvecklade produkter i ett bolag. Bolaget har följande produktområden:

- » Industridatorer, Oe-serien
- » HMI/SCADA-programvara, WideQuick® HMI/SCADA
- » Programvara kameraövervakning, Ethiris® VMS (Video Management Software)
- » Operatörspaneler, WideQuick® HMI Panel

#### 2013

Bolaget listas på First North genom en listningsemission till värderingen (pre-money) 32,4 mnkr, som inbringar cirka 10 mnkr före emissionskostnader. Internationell försäljning av Bolagets produkter inleds.

#### 2014

Bolaget genomför en företrädesemission till värderingen (pre-money) 21,2 mnkr, som inbringar cirka 17 mnkr före emissions- och garantikostnader.

#### 2015

Bolaget lanserar de nya produktområdena NVR, Network Video Recorder, respektive WideQuick® PSIM.

# Finansiell översikt

| KONCERNENS RESULTATRÄKNING  | 1 jan – 31 mars (Q3) |                | 1 juli – 31 mars (Q1 – Q3) |                | 1 juli – 30 juni (Q1 – Q4) |                |                |
|---|----------------------|----------------|----------------------------|----------------|----------------------------|----------------|----------------|
|   | 2015                 | 2014           | 2014/2015                  | 2013/2014      | 2013/2014                  | 2012/2013      | 2011/2012      |
| Belopp i tkr  |                      |                |                            |                |                            |                |                |
| <b>Rörelsens intäkter</b>   |                      |                |                            |                |                            |                |                |
| Nettoomsättning   | 8 069                | 8 550          | 21 329                     | 22 877         | 32 935                     | 37 908         | 45 064         |
| Varav Kentima Holding AB  | 0                    | 0              | 0                          | 111            | 111                        | 0              | 643            |
| Varav Kentima AB <sup>1</sup>   | 1 593                | 1 498          | 5 502                      | 4 011          | 5 883                      | 4 765          | 3 104          |
| Varav Kentima Control R & D AB  | 6 476                | 7 052          | 15 827                     | 18 755         | 26 941                     | 33 143         | 41 317         |
| Övriga rörelseintäkter  | 0                    | 64             | 154                        | 319            | 403                        | 0              | 0              |
| <b>Summa rörelsens intäkter</b>   | <b>8 069</b>         | <b>8 614</b>   | <b>21 483</b>              | <b>23 196</b>  | <b>33 338</b>              | <b>37 908</b>  | <b>45 064</b>  |
| <b>Rörelsens kostnader</b>  |                      |                |                            |                |                            |                |                |
| Råvaror och förnödenheter   | -1 504               | -1 146         | -4 275                     | -3 156         | -5 218                     | -5 609         | -6 576         |
| Handelsvaror  | -2 921               | -3 510         | -7 533                     | -9 698         | -13 884                    | -16 253        | -21 632        |
| Övriga externa kostnader  | -1 419               | -2 345         | -5 723                     | -6 112         | -9 779                     | -5 182         | -3 962         |
| Personalkostnader   | -3 514               | -3 733         | -9 789                     | -9 027         | -12 618                    | -9 010         | -9 193         |
| <b>Summa rörelsens kostnader exkl avskrivningar</b>                           | <b>-9 358</b>        | <b>-10 734</b> | <b>-27 320</b>             | <b>-27 993</b> | <b>-41 499</b>             | <b>-36 054</b> | <b>-41 363</b> |
| <b>Resultat före avskrivningar (EBITDA)</b>                                   | <b>-1 289</b>        | <b>-2 120</b>  | <b>-5 837</b>              | <b>-4 797</b>  | <b>-8 161</b>              | <b>1 854</b>   | <b>3 701</b>   |
| Avskrivning av materiella anläggningstillgångar                               | -60                  | -67            | -179                       | -164           | -233                       | -169           | -219           |
| Avskrivning av immateriella anläggningstillgångar (utveckling egna produkter) | -458                 | -526           | -1 372                     | -1 578         | -2 103                     | -2 498         | -2 134         |
| <b>Summa rörelsens kostnader</b>  | <b>-9 876</b>        | <b>-11 327</b> | <b>-28 871</b>             | <b>-29 735</b> | <b>-43 835</b>             | <b>-38 721</b> | <b>-43 716</b> |
| <b>Rörelseresultat (EBIT)</b>   | <b>-1 807</b>        | <b>-2 713</b>  | <b>-7 388</b>              | <b>-6 539</b>  | <b>-10 497</b>             | <b>-813</b>    | <b>1 348</b>   |
| <b>Resultat från finansiella poster</b>                                       |                      |                |                            |                |                            |                |                |
| Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter                              | 0                    | 0              | 13                         | 37             | 36                         | 31             | 15             |
| Räntekostnader och liknande resultatposter                                    | -85                  | -48            | -135                       | -156           | -216                       | -300           | -256           |
| Räntekostnader till koncernföretag  | 0                    | 0              | 0                          | 0              | 0                          | -3             | -21            |
| <b>Summa finansiella poster</b>   | <b>-85</b>           | <b>-48</b>     | <b>-122</b>                | <b>-119</b>    | <b>-180</b>                | <b>-272</b>    | <b>-262</b>    |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>                                      | <b>-1 892</b>        | <b>-2 761</b>  | <b>-7 510</b>              | <b>-6 658</b>  | <b>-10 677</b>             | <b>-1 085</b>  | <b>1 086</b>   |
| Skatt på periodens resultat   | 0                    | 0              | 0                          | 0              | 37                         | -76            | -21            |
| <b>PERIODENS RESULTAT</b>   | <b>-1 892</b>        | <b>-2 761</b>  | <b>-7 510</b>              | <b>-6 658</b>  | <b>-10 640</b>             | <b>-1 161</b>  | <b>1 065</b>   |

<sup>1</sup> Inklusiv Kentima Solutions 2006/2007 – 2010/2011, fusionerat med Kentima AB från 2012.

| <b>KONCERNENS BALANSRÄKNING</b>                  | <b>31 mars (Q3)</b> |               | <b>31 mars (Q1 – Q3)</b> |                  | <b>1 juli – 30 juni (Q1 – Q4)</b> |                  |                  |
|--|---------------------|---------------|--------------------------|------------------|-----------------------------------|------------------|------------------|
| Belopp i tkr                                     | <b>2015</b>         | <b>2014</b>   | <b>2014/2015</b>         | <b>2013/2014</b> | <b>2013/2014</b>                  | <b>2012/2013</b> | <b>2011/2012</b> |
| <b>TILLGÅNGAR</b>                                |                     |               |                          |                  |                                   |                  |                  |
| <b>Anläggningstillgångar</b>                     |                     |               |                          |                  |                                   |                  |                  |
| <i>Immateriella anläggningstillgångar</i>        |                     |               |                          |                  |                                   |                  |                  |
| Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten m.m. | 9 439               | 7 496         | 9 439                    | 7 496            | 7 844                             | 6 108            | 6 172            |
| <b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>  | <b>9 439</b>        | <b>7 496</b>  | <b>9 439</b>             | <b>7 496</b>     | <b>7 844</b>                      | <b>6 108</b>     | <b>6 172</b>     |
| <i>Materiella anläggningstillgångar</i>          |                     |               |                          |                  |                                   |                  |                  |
| Inventarier, verktyg och installationer          | 514                 | 856           | 514                      | 856              | 638                               | 381              | 502              |
| Förbättringsutgifter på annans fastigheter       | 203                 | 0             | 203                      | 0                | 212                               | 0                | 0                |
| <b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>    | <b>717</b>          | <b>856</b>    | <b>717</b>               | <b>856</b>       | <b>850</b>                        | <b>381</b>       | <b>502</b>       |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>               | <b>10 156</b>       | <b>8 352</b>  | <b>10 156</b>            | <b>8 352</b>     | <b>8 694</b>                      | <b>6 489</b>     | <b>6 674</b>     |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                     |                     |               |                          |                  |                                   |                  |                  |
| <i>Varulager</i>                                 |                     |               |                          |                  |                                   |                  |                  |
| Råvaror och förnödenheter                        | 3 380               | 2 560         | 3 380                    | 2 560            | 2 490                             | 2 244            | 2 591            |
| Färdiga varor och handelsvaror                   | 1 661               | 2 110         | 1 661                    | 2 110            | 1 752                             | 1 693            | 2 259            |
| <b>Summa varulager</b>                           | <b>5 041</b>        | <b>4 670</b>  | <b>5 041</b>             | <b>4 670</b>     | <b>4 242</b>                      | <b>3 937</b>     | <b>4 850</b>     |
| <i>Kortfristiga fordringar</i>                   |                     |               |                          |                  |                                   |                  |                  |
| Kundfordringar                                   | 4 545               | 3 950         | 4 545                    | 3 950            | 4 606                             | 4 824            | 3 995            |
| Aktuell skattefordran                            | 0                   | 221           | 0                        | 221              | 253                               | 163              | 207              |
| Övriga fordringar                                | 68                  | 118           | 68                       | 118              | 4 397                             | 667              | 0                |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter     | 853                 | 570           | 853                      | 570              | 724                               | 570              | 405              |
| <b>Summa kortfristiga fordringar</b>             | <b>5 466</b>        | <b>4 859</b>  | <b>5 466</b>             | <b>4 859</b>     | <b>9 980</b>                      | <b>6 224</b>     | <b>4 607</b>     |
| Kassa och bank                                   | 1 941               | 385           | 1 941                    | 385              | 5 706                             | 6 515            | 630              |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>               | <b>12 448</b>       | <b>9 914</b>  | <b>12 448</b>            | <b>9 914</b>     | <b>19 928</b>                     | <b>16 676</b>    | <b>10 087</b>    |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                          | <b>22 604</b>       | <b>18 266</b> | <b>22 604</b>            | <b>18 266</b>    | <b>28 622</b>                     | <b>23 165</b>    | <b>16 761</b>    |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                  |                     |               |                          |                  |                                   |                  |                  |
| <b>Eget kapital</b>                              |                     |               |                          |                  |                                   |                  |                  |
| <i>Bundet eget kapital</i>                       |                     |               |                          |                  |                                   |                  |                  |
| Aktiekapital                                     | 1 324               | 735           | 1 324                    | 735              | 735                               | 723              | 553              |
| Övriga bundna reserver                           | 200                 | 298           | 200                      | 298              | 789                               | 310              | 274              |
| <b>Summa bundet eget kapital</b>                 | <b>1 524</b>        | <b>1 033</b>  | <b>1 524</b>             | <b>1 033</b>     | <b>1 524</b>                      | <b>1 033</b>     | <b>827</b>       |
| <i>Fritt eget kapital</i>                        |                     |               |                          |                  |                                   |                  |                  |
| Fria reserver                                    | 186                 | 2 587         | 186                      | 2 587            | 2 685                             | 3 748            | 3 057            |
| Överkursfond                                     | 10 114*             | 6 431*        | 15 732                   | 10 328           | 23 874                            | 10 554           | 2 056            |
| Periodens resultat                               | -1 892*             | -2 761*       | -7 510                   | -6 658           | -10 640                           | -1 161           | 1 065            |
| <b>Summa fritt eget kapital</b>                  | <b>8 408</b>        | <b>6 257</b>  | <b>8 408</b>             | <b>6 257</b>     | <b>15 919</b>                     | <b>13 141</b>    | <b>6 178</b>     |
| <b>Summa eget kapital</b>                        | <b>9 932</b>        | <b>7 290</b>  | <b>9 932</b>             | <b>7 290</b>     | <b>17 443</b>                     | <b>14 174</b>    | <b>7 005</b>     |
| <i>Avsättningar</i>                              |                     |               |                          |                  |                                   |                  |                  |
| Uppskjuten skatteskuld                           | 0                   | 39            | 0                        | 39               | 0                                 | 39               | 26               |
| <b>Summa avsättningar</b>                        | <b>0</b>            | <b>39</b>     | <b>0</b>                 | <b>39</b>        | <b>0</b>                          | <b>39</b>        | <b>26</b>        |
| <i>Långfristiga skulder</i>                      |                     |               |                          |                  |                                   |                  |                  |
| Checkräkningskredit                              | 2 243               | 3 440         | 2 243                    | 3 440            | 68                                | 0                | 1 108            |
| Skulder till kreditinstitut                      | 3 143               | 713           | 3 143                    | 713              | 616                               | 1 615            | 2 563            |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>                | <b>5 386</b>        | <b>4 153</b>  | <b>5 386</b>             | <b>4 153</b>     | <b>684</b>                        | <b>1 615</b>     | <b>3 671</b>     |
| <i>Kortfristiga skulder</i>                      |                     |               |                          |                  |                                   |                  |                  |
| Leverantörsskulder                               | 2 343               | 2 852         | 2 343                    | 2 852            | 4 697                             | 2 721            | 1 966            |
| Skatteskulder                                    | 64                  | 0             | 64                       | 0                | 0                                 | 0                | 0                |
| Övriga skulder                                   | 1 742               | 1 631         | 1 742                    | 1 631            | 1 606                             | 2 109            | 2 012            |
| Skulder till moderbolag                          | 500                 | 0             | 500                      | 0                | 0                                 | 0                | 0                |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter     | 2 637               | 2 301         | 2 637                    | 2 301            | 4 192                             | 2 507            | 2 081            |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>                | <b>7 286</b>        | <b>6 784</b>  | <b>7 286</b>             | <b>6 784</b>     | <b>10 495</b>                     | <b>7 337</b>     | <b>6 059</b>     |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>            | <b>22 604</b>       | <b>18 266</b> | <b>22 604</b>            | <b>18 266</b>    | <b>28 622</b>                     | <b>23 165</b>    | <b>16 761</b>    |
| <b>Ställda säkerheter</b>                        |                     |               |                          |                  |                                   |                  |                  |
| Företagsinteckningar                             | 10 750              | 8 850         | 10 750                   | 8 850            | 10 750                            | 8 850            | 8 850            |
| <b>Ansvarsförbindelser</b>                       | <b>Inga</b>         | <b>Inga</b>   | <b>Inga</b>              | <b>Inga</b>      | <b>Inga</b>                       | <b>Inga</b>      | <b>Inga</b>      |

\*Preliminärt framräknade utifrån resultaträkning Q3.

| KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS  | 1 jan – 31 mars (Q3) |               | 1 juli – 31 mars (Q1 – Q3) |               | 1 juli – 30 juni (Q1 – Q4) |               |               |
|---|----------------------|---------------|----------------------------|---------------|----------------------------|---------------|---------------|
|   | 2015                 | 2014          | 2014/2015                  | 2013/2014     | 2013/2014                  | 2012/2013     | 2011/2012     |
| Belopp i tkr  |                      |               |                            |               |                            |               |               |
| <b>Löpande verksamheten</b>   |                      |               |                            |               |                            |               |               |
| Rörelseresultat   | -1 806               | -2 713        | -7 388                     | -6 539        | -10 497                    | -812          | 1 349         |
| Avskrivningar som belastar detta resultat   | 517                  | 593           | 1 551                      | 1 742         | 2 335                      | 2 667         | 2 353         |
| <b>Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)</b>                                  | <b>-1 289</b>        | <b>-2 120</b> | <b>-5 837</b>              | <b>-4 797</b> | <b>-8 162</b>              | <b>1 855</b>  | <b>3 702</b>  |
| Erhållna räntor och liknande poster   | 0                    | 0             | 13                         | 37            | 36                         | 31            | 15            |
| Betalda räntor och liknande poster  | -85                  | -45           | -135                       | -175          | -234                       | -308          | -254          |
| Betald skatt  | -88                  | -31           | -183                       | 27            | -4                         | -162          | -300          |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b> | <b>-1 462</b>        | <b>-2 196</b> | <b>-6 142</b>              | <b>-4 908</b> | <b>-8 364</b>              | <b>1 416</b>  | <b>3 163</b>  |
| <i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>                                |                      |               |                            |               |                            |               |               |
| Förändring i varulager  | -44                  | -274          | -800                       | -733          | -305                       | 913           | 547           |
| Förändring av rörelsefordringar   | -1 728               | -468          | 4 697                      | 1 338         | -3 755                     | -1 520        | 2 044         |
| Förändring av rörelseskulder  | 2 043                | 1 432         | -3 209                     | -536          | 3 177                      | 1 284         | -1 018        |
| <b>Förändring av rörelsekapital</b>   | <b>271</b>           | <b>690</b>    | <b>688</b>                 | <b>69</b>     | <b>-883</b>                | <b>677</b>    | <b>1 573</b>  |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                     | <b>-1 191</b>        | <b>-1 506</b> | <b>-5 454</b>              | <b>-4 839</b> | <b>-9 247</b>              | <b>2 093</b>  | <b>4 736</b>  |
| <b>Investeringsverksamheten</b>   |                      |               |                            |               |                            |               |               |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar   | -4                   | -323          | -47                        | -639          | -701                       | -47           | -109          |
| Förvärv av immateriella anläggningstillgångar                                       | -1 050               | -816          | -2 966                     | -2 966        | -3 839                     | -2 435        | -3 694        |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                     | <b>-1 054</b>        | <b>-1 139</b> | <b>-3 013</b>              | <b>-3 605</b> | <b>-4 540</b>              | <b>-2 482</b> | <b>-3 803</b> |
| <b>Finansieringsverksamheten</b>  |                      |               |                            |               |                            |               |               |
| Tillskott nyemission  | 0                    | 0             | 0                          | 0             | 16 943                     | 10 648        | 0             |
| Kostnad nyemission  | 0                    | -225          | 0                          | -225          | -3 034                     | -1 968        | 0             |
| Förändring av långfristiga skulder  | 740                  | 2 150         | 4 702                      | 2 539         | -931                       | -2 056        | -549          |
| Utdelning till aktieägarna  | 0                    | 0             | 0                          | 0             | 0                          | -350          | -100          |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                    | <b>740</b>           | <b>1 925</b>  | <b>4 702</b>               | <b>2 314</b>  | <b>12 978</b>              | <b>6 274</b>  | <b>-649</b>   |
| <b>Periodens kassaflöde</b>   | <b>-1 505</b>        | <b>-720</b>   | <b>-3 765</b>              | <b>-6 130</b> | <b>-809</b>                | <b>5 885</b>  | <b>284</b>    |
| Likvida medel vid årets/periodens början  | 3 446                | 1 105         | 5 706                      | 6 515         | 6 515                      | 630           | 346           |
| <b>Likvida medel vid årets slut</b>   | <b>1 941</b>         | <b>385</b>    | <b>1 941</b>               | <b>385</b>    | <b>5 706</b>               | <b>6 515</b>  | <b>630</b>    |

| NYCKELTAL   | 1 jan – 31 mars (Q3) |           | 1 juli – 31 mars (Q1 – Q3) |           | 1 juli – 30 juni (Q1 – Q4) |           |           |
|---|----------------------|-----------|----------------------------|-----------|----------------------------|-----------|-----------|
|   | 2015                 | 2014      | 2014/2015                  | 2013/2014 | 2013/2014                  | 2012/2013 | 2011/2012 |
| Rörelsemarginal (%)                                       | neg.                 | neg.      | neg.                       | neg.      | neg.                       | neg.      | 3,0%      |
| Vinstmarginal (%)   | neg.                 | neg.      | neg.                       | neg.      | neg.                       | neg.      | 3,0%      |
| Räntabilitet på eget kapital (%)                          | neg.                 | neg.      | neg.                       | neg.      | neg.                       | neg.      | 15,5%     |
| Soliditet, %  | 43,9%                | 39,9%     | 43,9%                      | 39,9%     | 60,9%                      | 61,2%     | 41,8%     |
| Skuldsättningsgrad  | 1,3                  | 1,5       | 1,3                        | 1,5       | 0,6                        | 0,6       | 1,4       |
| Resultat per registrerad aktie (SEK)                      | -0,16                | -0,42     | -0,63                      | -1,01     | -1,61                      | -0,18     | 0,21      |
| Eget kapital per aktie, kr                                | 0,83                 | 1,10      | 0,83                       | 1,10      | 2,64                       | 2,18      | 1,41      |
| Antal aktier vid periodens slut före och efter utspädning | 11 912 760           | 6 618 200 | 11 912 760                 | 6 618 200 | 6 618 200                  | 6 506 500 | 4 980 000 |
| Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning     | 11 912 760           | 6 562 350 | 9 265 480                  | 6 562 350 | 6 562 350                  | 5 743 250 | 4 980 000 |
| Medeltal anställda  | 24                   | 27        | 25                         | 25        | 25                         | 19        | 22        |

#### Definition av nyckeltal

**Rörelsemarginal:** Rörelseresultat i % av omsättningen

**Vinstmarginal:** Rörelseresultat + finansiella intäkter dividerat med omsättningen

**Räntabilitet på eget kapital:** Resultat före skatt i % av justerat eget kapital

**Soliditet:** Justerat eget kapital dividerat med balansomslutningen

**Skuldsättningsgrad:** Skulder + avsättningar dividerat med justerat eget kapital

**Resultat per registrerad aktie vid periodens slut:** Resultat efter skatt dividerat med antal aktier vid periodens slut

**Eget kapital per aktie:** Eget kapital dividerat med antalet aktier vid årets slut



# Kommentarer till den finansiella översikten i sammandrag

Vidstående tabeller visar historisk finansiell information i sammandrag för Kentima Holding avseende kvartalet Q3 respektive Q1–Q3 för räkenskapsåret 2014/2015 samt räkenskapsåren 2013/2014, 2012/2013 och 2011/2012. Informationen för kvartalen Q1–Q3 för räkenskapsåret 2014/2015 är hämtad från Bolagets kvartalsrapporter, vilka inte granskats eller reviderats av Bolagets revisor, och övrig information är hämtad från Bolagets reviderade årsredovisningar. Sammandraget av Bolagets räkenskaper bör läsas tillsammans med Bolagets kvartalsrapport för Q1–Q3 för räkenskapsåret 2014/2015 respektive Bolagets reviderade årsredovisningar med tillhörande noter för räkenskapsåren 2013/2014, 2012/2013 och 2011/2012.

## Räkenskapsår

Bolaget har 1 juli till 30 juni som räkenskapsår.

## Allmänna redovisningsprinciper

Årsredovisningarna för 2013/2014, 2012/2013 och 2011/2012 har upprättats enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd. Där vägledning saknas tillämpas Redovisningsrådets rekommendationer och uttalanden.

## Värderingsprinciper

### Tillgångar och skulder

Tillgångar och skulder värderas till anskaffningsvärden om inget annat anges.

### Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerad värdeminskning och eventuella nedskrivningar. Tillgångarna skrivs av linjärt över tillgångarnas nyttjandeperiod.

### Immateriella anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerad värdeminskning och eventuella nedskrivningar. Tillgångarna skrivs av linjärt över tillgångarnas nyttjandeperiod. På pågående, ej avslutade projekt har inga avskrivningar gjorts.

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten m.m. avser programvara för övervaknings- och automationsbranscherna. Utgifterna aktiveras till den del det bedöms vara av väsentligt värde för Kentima Holding AB under kommande år. I de utgifter som aktiverats finns internt upparbetade värden i form av direkta och indirekta kostnader för personal sysselsatt med produktutveckling samt externa tjänster för produktutveckling.

### Avskrivningsprinciper för anläggningstillgångar

Anläggningstillgångar skrivs av enligt plan över den beräknade ekonomiska livslängden. Nedskrivning sker vid bestående värdenedgång.

Avskrivningar sker enligt nedan:

|  |       |
|--|-------|
| Inventarier, verktyg och installationer          | 5 år  |
| Förbättringsutgifter på annans fastighet         | 20 år |
| Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten m.m. | 5 år  |

## Fordringar

Fordringar har upptagits till de belopp varmed de beräknas inflyta.

## Tillgångar och skulder i utländsk valuta

Tillgångar och skulder i utländsk valuta har upptagits till bokslutsdagens valutakurs.

## Varulager mm

Varulagret består av inköpta färdigvaror, råvaror och förbrukningsmaterial. Värdering av Varulagret har skett till anskaffningsvärdet vilket är lägre än verkligt värde. Avdrag för inkurans har gjorts med 3 procent.

## Leasingavgifter

Samtliga bolagets leasingavtal är operationella. Utgifter för operationella leasingavtal periodiseras och kostnadsförs över avtalad löptid.

## Intäkter

Koncernbolagens intäkter består av försäljning av styrsystem för process- och tillverkningsindustri och därtill hörande utrustning, programvara och hårdvara inom området datoriserad kameraövervakning och bildanalys samt konsulttjänster i anslutning till ovanstående. Intäkter från försäljning av varor redovisas i resultaträkningen när väsentliga risker och förmåner överförs på köparen. Försäljning redovisas efter avdrag för moms och rabatter.

## Avsättningar

Som avsättningar redovisas sannolika förpliktelse, som är hänförliga till räkenskapsåret eller tidigare räkenskapsår, men som är osäkra till belopp och den tidpunkten då de skall infrias.

## Inkomstskatt

Redovisning av inkomstskatt inkluderar aktuell skatt samt uppskjuten skatt. För poster som redovisas i resultaträkningen redovisas därmed sammanhängande skatt i resultaträkningen. För poster som redovisas direkt mot eget kapital redovisas även skatten direkt mot eget kapital.

Uppskjuten skatt beräknas på alla temporära skillnader. En temporär skillnad finns när det redovisade värdet på en tillgång eller skuld skiljer sig från det skattemässiga värdet. I koncernredovisningen redovisas skattedelen i obeskattade reserver som uppskjuten skatteskuld. En inventering av bolagets och koncernens tillgångar och skulder visar att några materiella skillnader mellan redovisade värden och skattemässiga värden ej existerar. Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den omfattning det är sannolikt att avdragen kan avräknas mot framtida skattemässiga överskott.

Den 30 juni 2014 har moderbolaget skattemässiga underskott om 17 151 (4 419) tkr. Uppskjuten skatt har inte redovisats på detta underskott då ledningen ännu inte kan bedöma när i tiden dessa underskott beräknas kunna nyttjas mot framtida skattemässiga överskott. Uppskjuten skatteskuld i koncernen avser skattedel i obeskattade reserver. Några andra väsentliga temporära skillnader finns ej i moderbolag respektive koncern.

## Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- och utbetalningar.

## Koncernredovisning

Koncernen är en mindre koncern. I koncernredovisningen ingår dotterbolag där koncernens innehav motsvarar minst hälften av rösterna eller där koncernen på annat sätt utövar ett bestämmande inflytande över verksamheten. Dotterföretagen inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet över företaget överförs till koncernen och till och med den dag då bestämmande inflytande upphör.

Koncernredovisningen är upprättad enligt förvärvsmetoden vilket innebär att eget kapital som finns i dotterföretagen vid förvärvstidpunkten elimineras i sin helhet. I koncernens eget kapital ingår härigenom endast den del av dotterföretagens eget kapital som tillkommit efter förvärvet.

Bokslutsdispositioner och obeskattade reserver delas upp i eget kapital och uppskjuten skatteskuld. Uppskjuten skatt hänförlig till årets bokslutsdispositioner ingår i årets resultat. Den uppskjutna skatteskulden har redovisats som avsättning medan resterande del tillförts koncernens bundna kapital. Uppskjuten skatt beräknas i koncernen endast på obeskattade reserver. Koncernbidrag redovisas i resultaträkningen.

Om det koncernmässiga anskaffningsvärdet för aktierna vid ett företagsförvärv överstiger det i förvärvsanalysen upptagna värdet av bolagets nettotillgångar, redovisas skillnaden som koncernmässig goodwill.

Koncerninterna transaktioner, saldon och orealiserade vinster på transaktioner mellan koncernföretagen elimineras.

## Resultat- och balansräkningen

Kentimakoncernen består av de helägda dotterbolagen Kentima AB och Kentima Control R&D AB. I Kentima AB finns de egenutvecklade programvarorna Ethisis® och WideQuick® samt hårdvara i form av industridatorer och operatörspaneler. Kentima AB bedriver verksamhet inom både automations- och säkerhetsbranschen.

Kentima Control R&D AB bedriver endast verksamhet inom automationsbranschen, där bolaget säljer kundanpassade styrsystem till i huvudsak leverantörer till gruvindustrin. Kentima Control R&D AB har historiskt varit motorn i verksamheten, där överskott har investerats i Kentima AB för att utveckla egna generella produkter. Kentima Control R&D AB har historiskt haft en stark utveckling, men drabbades hårt av den allmänna nedgången i gruvbranschen i samband med

finanskraschen 2008/2009. Sedan dess har efterfrågan varit svagare.

Bolaget påbörjade utvecklingen av egna produkter år 2000 och har fram till och med räkenskapsåret 2013/2014 investerat cirka 75 mnkr i utveckling av egna produkter, se tabellen nedan för detaljerad redovisning. Merparten av utvecklingskostnaderna tas direkt över resultaträkningen, men en mindre del aktiveras i balansräkningen under posten "Immateriella anläggningstillgångar".

Bolaget fortsätter att investera i de egna produkterna, men aktiveringarna syns inte som en egen post i resultaträkningen då de ligger som en "positiv post" inbakad i de totala personalkostnaderna. Detta gör att Bolagets personalkostnader totalt sett minskar, resultatet blir i motsvarande mån bättre och de aktiverade kostnaderna läggs som en tillgång i balansräkningen. Resultatmässigt får detta samma effekt som att lägga en positiv post på intäktssidan "Aktivering av eget utvecklingsarbete" som sedan skrivs av på samma sätt som sker i nuläget via "Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar". Bolagets exakta löpande investeringar i eget aktiverat utvecklingsarbete kan utläsas i kassaflödesanalysen i posten "Förvärv av immateriella anläggningstillgångar".

Aktivering av eget utvecklingsarbete skrivs av under fem år som "Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar", vilket belastar resultatet i motsvarande mån. Från och med räkenskapsåret 2013/2014 tillämpar Kentima K3 regelverk, vilket innebär att Bolaget inte skriver av på nya aktiveringar, utan endast på de delar som är "färdigutvecklade och avslutade". Bolagets styrelse ska ta fram en ram för hur detta ska göras på de aktiveringar som är gjorda från och med räkenskapsåret 2013/2014. Bolaget skriver dock av på allt som är aktiverat fram till räkenskapsåret 2013/2014.

Bolaget har per 31 mars 2015 skattemässiga underskottsavdrag om totalt cirka 24,7 mnkr som inte är upptagna som tillgång i balansräkningen. Vid en bolagsskattesats på 22 procent motsvarar underskottsavdragen en reducerad bolagsskatt om cirka 5,4 mnkr.

## Kassaflödesanalysen

Bolaget har sedan ingången av räkenskapsåret 2013/2014 aktiverat cirka 4 mnkr om året i utveckling av egna produkter. Avskrivningarna på immateriella anläggningstillgångar har under samma tidsperiod uppgått till cirka 2 mnkr per år, vilket betyder att kassaflödet på årsbasis är cirka 2 mnkr sämre än resultat efter skatt.

## Anmärkningar i revisionsberättelser

Inga anmärkningar i revisionsberättelserna har förekommit.

### Investeringar i utveckling av egna produkter till och med räkenskapsåret 2013/2014

| Produkt/utgiftspost                           | Start utveckling | Nedlagda lönekostnader utveckling (mnkr) | Övriga kostnader (mnkr) | Totalt (mnkr) |
|---|------------------|--|-------------------------|---------------|
| Ethisis®                                      | 2002/2003        | 24,0                                     |                         | 24,0          |
| WideQuick®                                    | 2000/2001        | 28,6                                     |                         | 28,6          |
| Industridatorer                               | 2002/2003        | 5,7                                      |                         | 5,7           |
| Konsultkostnader                              | E/A              |  | 9,8                     | 9,8           |
| Utvecklingsverktyg (programvara, datorer etc) | E/A              |  | 6,0                     | 6,0           |
| <b>Totala utvecklingskostnader</b>            | -                | <b>58,3</b>                              | <b>15,8</b>             | <b>74,1</b>   |

# Flerårsöversikt

| KONCERNENS RESULTATRÄKNING                                       | 1 jan – 31 mars (Q3) |              | 1 juli – 31 mars (Q1 – Q3) |              | 1 juli – 30 juni (Q1 – Q4) |              |              |              |              |              |              |              |  |
|--|----------------------|--------------|----------------------------|--------------|----------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--|
|  | 2015                 | 2014         | 2014/2015                  | 2013/2014    | 2013/2014                  | 2012/2013    | 2011/2012    | 2010/2011    | 2009/2010    | 2008/2009    | 2007/2008    | 2006/2007    |  |
| Belopp i mnkr  |                      |              |                            |              |                            |              |              |              |              |              |              |              |  |
| <b>Rörelsens intäkter</b>  |                      |              |                            |              |                            |              |              |              |              |              |              |              |  |
| Nettoomsättning  | 8,1                  | 8,6          | 21,3                       | 22,9         | 32,9                       | 37,9         | 45,1         | 39,1         | 28,6         | 33,2         | 53,8         | 46,4         |  |
| Varav Kentima Holding AB   | 0,0                  | 0,0          | 0,0                        | 0,1          | 0,1                        | 0,0          | 0,6          | 0,0          | 0,0          | 0,0          | 0,3          | 0,0          |  |
| Varav Kentima AB <sup>1</sup>                                    | 1,6                  | 1,5          | 5,5                        | 4,0          | 5,9                        | 4,8          | 3,1          | 4,4          | 3,1          | 3,9          | 3,5          | 3,0          |  |
| Varav Kentima Control R & D AB                                   | 6,5                  | 7,1          | 15,8                       | 18,8         | 26,9                       | 33,1         | 41,3         | 34,7         | 25,4         | 29,3         | 50,0         | 43,4         |  |
| Övriga rörelseintäkter   | 0,0                  | 0,1          | 0,2                        | 0,3          | 0,4                        | 0,0          | 0,0          | 0,0          | 0,0          | 0,2          | 0,0          | 0,0          |  |
| <b>Summa rörelsens intäkter</b>                                  | <b>8,1</b>           | <b>8,6</b>   | <b>21,5</b>                | <b>23,2</b>  | <b>33,3</b>                | <b>37,9</b>  | <b>45,1</b>  | <b>39,1</b>  | <b>28,6</b>  | <b>33,4</b>  | <b>53,8</b>  | <b>46,4</b>  |  |
| <b>Rörelsens kostnader</b>                                       |                      |              |                            |              |                            |              |              |              |              |              |              |              |  |
| Råvaror och förnödenheter  | -1,5                 | -1,1         | -4,3                       | -3,2         | -5,2                       | -5,6         | -6,6         | -6,6         | -4,6         | -5,1         | -8,4         | -27,1        |  |
| Handelsvaror   | -2,9                 | -3,5         | -7,5                       | -9,7         | -13,9                      | -16,3        | -21,6        | -16,9        | -13,0        | -13,0        | -23,4        | 0,0          |  |
| Övriga externa kostnader   | -1,4                 | -2,3         | -5,7                       | -6,1         | -9,8                       | -5,2         | -4,0         | -3,8         | -3,7         | -5,9         | -7,4         | -5,7         |  |
| Personalkostnader  | -3,5                 | -3,7         | -9,8                       | -9,0         | -12,6                      | -9,0         | -9,2         | -8,6         | -6,4         | -8,7         | -10,6        | -10,9        |  |
| Avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar | -0,5                 | -0,6         | -1,6                       | -1,7         | -2,3                       | -2,7         | -2,4         | -2,4         | -2,4         | -2,0         | -1,3         | -1,0         |  |
| <b>Summa rörelsens kostnader</b>                                 | <b>-9,9</b>          | <b>-11,3</b> | <b>-28,9</b>               | <b>-29,7</b> | <b>-43,8</b>               | <b>-38,7</b> | <b>-43,7</b> | <b>-38,3</b> | <b>-30,0</b> | <b>-34,8</b> | <b>-51,1</b> | <b>-44,8</b> |  |
| <b>Rörelseresultat (EBIT)</b>                                    | <b>-1,8</b>          | <b>-2,7</b>  | <b>-7,4</b>                | <b>-6,5</b>  | <b>-10,5</b>               | <b>-0,8</b>  | <b>1,3</b>   | <b>0,8</b>   | <b>-1,4</b>  | <b>-1,4</b>  | <b>2,7</b>   | <b>1,6</b>   |  |
| Finansiella poster   | -0,1                 | 0,0          | -0,1                       | -0,1         | -0,2                       | -0,3         | -0,3         | -0,2         | -0,2         | -0,3         | -0,1         | 1,5          |  |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>                         | <b>-1,9</b>          | <b>-2,8</b>  | <b>-7,5</b>                | <b>-6,7</b>  | <b>-10,7</b>               | <b>-1,1</b>  | <b>1,1</b>   | <b>0,6</b>   | <b>-1,6</b>  | <b>-1,6</b>  | <b>2,6</b>   | <b>3,1</b>   |  |
| Bokslutsdispositioner  | 0,0                  | 0,0          | 0,0                        | 0,0          | 0,0                        | 0,0          | 0,0          | 0,0          | 0,0          | 0,5          | 0,0          | 0,0          |  |
| Skatt på periodens resultat                                      | 0,0                  | 0,0          | 0,0                        | 0,0          | 0,0                        | -0,1         | 0,0          | 0,0          | 0,0          | 0,3          | -0,7         | -0,6         |  |
| <b>PERIODENS RESULTAT</b>  | <b>-1,9</b>          | <b>-2,8</b>  | <b>-7,5</b>                | <b>-6,7</b>  | <b>-10,6</b>               | <b>-1,2</b>  | <b>1,1</b>   | <b>0,6</b>   | <b>-1,6</b>  | <b>-0,8</b>  | <b>1,9</b>   | <b>2,5</b>   |  |

<sup>1</sup> Inklusive Kentima Solutions 2006/2007 – 2010/2011, fusionerat med Kentima AB från 2012.

| KONCERNENS BALANSRÄKNING              | 1 jan – 31 mars (Q3) |             | 1 juli – 31 mars (Q1 – Q3) |             | 1 juli – 30 juni (Q1 – Q4) |             |             |             |             |             |             |             |  |
|---------------------------------------|----------------------|-------------|----------------------------|-------------|----------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--|
|                                       | 2015                 | 2014        | 2014/2015                  | 2013/2014   | 2013/2014                  | 2012/2013   | 2011/2012   | 2010/2011   | 2009/2010   | 2008/2009   | 2007/2008   | 2006/2007   |  |
| Belopp i mnkr                         |                      |             |                            |             |                            |             |             |             |             |             |             |             |  |
| <b>TILLGÅNGAR</b>                     |                      |             |                            |             |                            |             |             |             |             |             |             |             |  |
| Immateriella anläggningstillgångar    | 9,4                  | 7,5         | 9,4                        | 7,5         | 7,8                        | 6,1         | 6,2         | 4,6         | 5,4         | 4,6         | 2,8         | 2,2         |  |
| Materiella anläggningstillgångar      | 0,7                  | 0,9         | 0,7                        | 0,9         | 0,9                        | 0,4         | 0,5         | 0,6         | 0,4         | 0,6         | 0,6         | 0,6         |  |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>    | <b>10,2</b>          | <b>8,4</b>  | <b>10,2</b>                | <b>8,4</b>  | <b>8,7</b>                 | <b>6,5</b>  | <b>6,7</b>  | <b>5,2</b>  | <b>5,7</b>  | <b>5,2</b>  | <b>3,4</b>  | <b>2,8</b>  |  |
| Varulager                             | 5,0                  | 4,7         | 5,0                        | 4,7         | 4,2                        | 3,9         | 4,9         | 5,4         | 5,4         | 5,7         | 6,9         | 5,9         |  |
| Kortfristiga fordringar               | 5,5                  | 4,9         | 5,5                        | 4,9         | 10,0                       | 6,2         | 4,6         | 6,4         | 4,0         | 4,7         | 8,9         | 5,4         |  |
| Kassa och bank                        | 1,9                  | 0,4         | 1,9                        | 0,4         | 5,7                        | 6,5         | 0,6         | 0,3         | 0,4         | 0,9         | 0,2         | 1,0         |  |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>    | <b>12,4</b>          | <b>9,9</b>  | <b>12,4</b>                | <b>9,9</b>  | <b>19,9</b>                | <b>16,7</b> | <b>10,1</b> | <b>12,1</b> | <b>9,7</b>  | <b>11,3</b> | <b>16,0</b> | <b>12,3</b> |  |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>               | <b>22,6</b>          | <b>18,3</b> | <b>22,6</b>                | <b>18,3</b> | <b>28,6</b>                | <b>23,2</b> | <b>16,8</b> | <b>17,3</b> | <b>15,5</b> | <b>16,5</b> | <b>19,4</b> | <b>15,1</b> |  |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>       |                      |             |                            |             |                            |             |             |             |             |             |             |             |  |
| Bundet eget kapital                   | 1,5                  | 1,0         | 1,5                        | 1,0         | 1,5                        | 1,0         | 0,8         | 0,8         | 0,8         | 0,8         | 1,3         | 1,0         |  |
| Fritt eget kapital                    | 8,4                  | 6,3         | 8,4                        | 6,3         | 15,9                       | 13,1        | 6,2         | 5,2         | 4,6         | 5,9         | 5,3         | 4,9         |  |
| <b>Summa eget kapital</b>             | <b>9,9</b>           | <b>7,3</b>  | <b>9,9</b>                 | <b>7,3</b>  | <b>17,4</b>                | <b>14,2</b> | <b>7,0</b>  | <b>6,0</b>  | <b>5,5</b>  | <b>6,7</b>  | <b>6,6</b>  | <b>5,9</b>  |  |
| Avsättningar                          | 0,0                  | 0,0         | 0,0                        | 0,0         | 0,0                        | 0,0         | 0,0         | 0,0         | 0,0         | 0,0         | 0,4         | 0,3         |  |
| Långfristiga skulder                  | 5,4                  | 4,2         | 5,4                        | 4,2         | 0,7                        | 1,6         | 3,7         | 4,2         | 2,8         | 2,3         | 1,1         | 0,4         |  |
| Kortfristiga skulder                  | 7,3                  | 6,8         | 7,3                        | 6,8         | 10,5                       | 7,3         | 6,1         | 7,1         | 7,2         | 7,5         | 11,4        | 8,5         |  |
| <b>Summa skulder</b>                  | <b>12,7</b>          | <b>11,0</b> | <b>12,7</b>                | <b>11,0</b> | <b>11,2</b>                | <b>9,0</b>  | <b>9,8</b>  | <b>11,3</b> | <b>10,0</b> | <b>9,8</b>  | <b>12,9</b> | <b>9,2</b>  |  |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b> | <b>22,6</b>          | <b>18,3</b> | <b>22,6</b>                | <b>18,3</b> | <b>28,6</b>                | <b>23,2</b> | <b>16,8</b> | <b>17,3</b> | <b>15,5</b> | <b>16,5</b> | <b>19,4</b> | <b>15,1</b> |  |
| <b>Ställda säkerheter</b>             |                      |             |                            |             |                            |             |             |             |             |             |             |             |  |
| Företagsinteckningar                  | 10,8                 | 8,9         | 10,8                       | 8,9         | 10,8                       | 8,9         | 8,9         | 5,6         | 5,6         | 4,6         | 3,6         | 2,6         |  |
| <b>Ansvarsförbindelser</b>            | <b>Inga</b>          | <b>Inga</b> | <b>Inga</b>                | <b>Inga</b> | <b>Inga</b>                | <b>Inga</b> | <b>Inga</b> | <b>Inga</b> | <b>Inga</b> | <b>Inga</b> | <b>Inga</b> | <b>Inga</b> |  |

<sup>1</sup> Inklusive Kentima Solutions 2006/2007 – 2010/2011, fusionerat med Kentima AB från 2012.

# Eget kapital, skuldsättning och annan finansiell information

Nedanstående tabeller visar nettoskuldsättning samt eget kapital och skuldsättning i Kentima Holding, uppdelat i kortfristiga och långfristiga skulder, per den 31 mars 2015.

| Eget kapital och skulder* (belopp i tkr)               |  | 31 mars 2015        |
|--|--|---------------------|
| <b>SKULDER</b>   |  |                     |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                            |  |                     |
| Mot garanti eller borgen                               |  | 0                   |
| Mot säkerhet   |  | 1 742               |
| Blancokrediter   |  | 5 544               |
|  |  | <b>7 286</b>        |
| <b>Långfristiga skulder</b>                            |  |                     |
| Mot garanti eller borgen                               |  | 0                   |
| Mot säkerhet   |  | 5 386               |
| Blancokrediter   |  | 0                   |
|  |  | <b>5 386</b>        |
| <b>SUMMA SKULDER</b>                                   |  | <b>12 672</b>       |
| <b>EGET KAPITAL</b>                                    |  |                     |
| <b>Bundet eget kapital</b>                             |  |                     |
| Aktiekapital   |  | 1 324               |
| Bundna reserver/reservfond                             |  | 200                 |
|  |  | <b>1 524</b>        |
| <b>Fritt eget kapital</b>                              |  |                     |
| Fria reserver/balanserat resultat                      |  | 15 918              |
| Periodens resultat                                     |  | -7 510              |
|  |  | <b>8 408</b>        |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL</b>                              |  | <b>9 932</b>        |
| <b>SUMMA KAPITALISERING</b>                            |  | <b>22 604</b>       |
| <b>Nettoskuldsättning (belopp i tkr)</b>               |  | <b>31 mars 2015</b> |
| A) Kassa och bank                                      |  | 1 941               |
| B) Andra likvida medel                                 |  | 2 757               |
| C) Kortfristiga finansiella placeringar                |  | 0                   |
| <b>D) Likviditet (A+B+C)</b>                           |  | <b>4 698</b>        |
| <b>E) Kortfristiga fordringar</b>                      |  | <b>5 466</b>        |
| F) Kortfristiga skulder till kreditinstitut            |  | 1 742               |
| G) Kortfristig del av långfristiga skulder             |  | 0                   |
| H) Andra kortfristiga skulder                          |  | 5 544               |
| <b>I) Kortfristiga skulder (F+G+H)</b>                 |  | <b>7 286</b>        |
| <b>J) Netto kortfristig skuldsättning (I-D-E)</b>      |  | <b>-2 878</b>       |
| K) Långfristiga skulder till kreditinstitut            |  | 5 386               |
| L) Utestående obligationslån                           |  | 0                   |
| M) Andra långfristiga skulder exkl minoritetsintressen |  | 0                   |
| <b>N) Långfristiga skulder (K+L+M)</b>                 |  | <b>5 386</b>        |
| <b>O) Nettoskuldsättning (J+N)</b>                     |  | <b>2 508</b>        |

\* Sammanställningen över skulder och eget kapital per 31 mars 2015 har ej granskats av Bolagets revisor.

## Finansiell ställning per den 31 mars 2015

Kentima Holdings balansslutning uppgick per den 31 mars 2015 till 22 604 tkr. Eget kapital uppgick till 9 932 tkr och skulderna uppgick till 12 672 tkr. Soliditeten uppgick därmed till 44 procent.

## Kort- och långfristiga finansiella resurser

Bolagets likvida medel i form av banktillgodohavanden uppgick till 1 941 tkr. Till detta kommer en outnyttjad checkräkningskredit om 2 757 tkr (av totalt 5 000 tkr). Av skulderna utgörs

5 386 tkr av långfristiga räntebärande skulder, varav 2 243 tkr är checkräkningskredit. I långfristiga räntebärande skulder ingår lån till ALMI om 1 503 tkr och till Danske Bank om 1 640 tkr.

Av de kortfristiga skulderna är 500 tkr lån från huvudägaren Dewani, som formellt räknas som moderbolag då ägarandelen överskrider 50 procent; dessa skulder kommer att kvittas i samband med Emissionen. Övriga skulder om 1 742 tkr är kortfristig del av långfristig skuld, till ALMI och Danske Bank.

## Rörelsekapital

Kentima Holdings befintliga rörelsekapital är inte, med en rimlig säkerhetsmarginal, tillräckligt för de aktuella behoven för den kommande tolv månadersperioden. Underskottet storlek beräknas uppgå till cirka 4 000 tkr för den kommande tolv månadersperioden, exklusive tillgängliga likvida medel. Givet tillgängliga likvida medel före genomförandet av Emissionen kan underskott i rörelsekapitalet uppstå omkring årsskiftet 2015/2016.

Bolaget har genom Emissionen för avsikt att stärka sitt rörelsekapital med lägst cirka 10 500 tkr (exklusive utnyttjande av Överteckningsemissionen) och med högst cirka 13 000 tkr (inklusive utnyttjande av Överteckningsemissionen) efter emissionskostnader och kvittning av lån från huvudägare.

## Behov av rörelsekapital utöver föreliggande Erbjudande

Vissa händelser, eller kombinationer av händelser, kan identifieras som kan innebära att ytterligare kapital kan behöva tillföras inom den kommande tolv månadersperioden.

För det fall att Emissionen helt eller delvis misslyckas, inklusive att de som lämnat teckningsförbindelser i Emissionen inte kan infria sina åtaganden trots de bindande avtal som undertecknats, kan Bolaget på nytt komma att söka kapital från aktieägarna alternativt från externa investerare inom den kommande tolv månadersperioden. Detsamma kan gälla om Bolagets prognoser om försäljningsutveckling och/eller kostnader för den internationella expansionen skulle försämrats i väsentlig mån.

Bolagets avsikt är att vid behov arrangera ytterligare finansiering, i första hand genom bryggfinansiering från huvudägare och andra intressenter, och i andra hand genom emission av aktier, konvertibler eller andra finansiella instrument, antingen till aktieägarna eller riktad till en eller flera externa investerare, alternativt en kombination därav. För att skapa tidsmässig handlingsfrihet i en sådan situation kan Bolaget ansöka om bryggfinansiering från huvudägare eller externa investerare. Det kan dock inte uteslutas att Bolaget misslyckas med att anskaffa kapital, vilket i kan leda till företagsrekonstruktion, likvidation eller konkurs.

## Investeringar

Investeringarna, främst i fortsatta utvecklingskostnader för egna produkter, bedöms uppgå till cirka 8 000 tkr under den kommande tolv månadersperioden, varav cirka 4 000 tkr kommer att aktiveras.

## Tendenser och framtidsutsikter

Såväl Automations- som Säkerhetsbranschen förväntas ha en långsiktig strukturell tillväxt. Detta är en av de viktigaste anledningarna till varför Kentimakoncernen ska kunna bli ett på sikt betydligt större och lönsamt bolag.

---

# Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

## Styrelse



### Jens Kinnander

*Styrelseordförande sedan 2012.*

Jens Kinnander (f 1972) är advokat och partner på advokatfirman Glimstedt i Lund AB. Kinnander har tidigare varit bolagsjurist på Sony Ericsson (2007 – 2009) samt advokat på Mannheimer & Swartling (2000 – 2007).

Jens Kinnander äger 20 000 B-aktier i Kentima Holding.



### Kent Nilsson

*Styrelseledamot sedan 1994, därtill vd sedan 1994, därtill grundare av Bolaget.*

Kent Nilsson (f 1962) är vd i Kentimakoncernen och ingenjör, Elektroteknik.

Kent Nilsson äger 485 000 A-aktier och 5 605 000 B-aktier i Kentima Holding via bolag.



### Lars Johansson

*Styrelseledamot sedan 2014.*

Lars Johansson (f 1958) är senior advisor på Västra Hamnen Corporate Finance i Malmö. Johansson har tidigare bland annat varit chef för SEB aktiehandel i Malmö. Johansson har läst juristlinjen vid Uppsala universitet.

Lars Johansson äger 105 000 B-aktier i Kentima Holding via bolag.



### Annsofi Andersson

*Styrelsesuppleant sedan 2009*

Annsofi Andersson (f 1972) är ekonomichef i Kentima Holding. Andersson är gymnasieekonom och har varit anställd i Kentimakoncernen sedan 1996.

Annsofi Andersson äger 61 125 B-aktier i Kentima Holding.

## Ledande befattningshavare



### Peter Andersson

#### Produktchef Säkerhet

Peter Andersson (f 1965) är produktchef för Säkerhet och har varit anställd i Kentimakoncernen sedan 2003. Andersson har tidigare varit anställd under tio år i Satt Control (Alfa Laval Automation AB). Andersson är gymnasieingenjör.

Peter Andersson äger 7 500 A-aktier och 97 500 B-aktier i Kentima Holding.



### Mattias Nilsson

#### Avdelningschef SKUT

Mattias Nilsson (f 1970) är chef för SKUT-avdelningen sedan 2015, har tidigare varit produktchef för WideQuick® sedan 2000 och har varit anställd i Kentimakoncernen sedan 1994. Nilsson är gymnasieingenjör.

Mattias Nilsson äger 42 750 B-aktier i Kentima Holding.

## Aktuella och historiska styrelseuppdrag

| <b>Jens Kinnander</b>                              |                     |                               |              |
|--|---------------------|-------------------------------|--------------|
| Nuvarande övriga uppdrag                           |                     |                               |              |
| Bolag  | Organisationsnummer | Uppdrag                       | Från och med |
| Advokatfirman Glimstedt i Lund AB                  | 556696-3848         | Styrelseledamot, delägare     | 2011 –       |
| Braincool AB (publ)                                | 556813-5957         | Styrelseledamot               | 2015 –       |
| Avslutade uppdrag under den senaste femårsperioden |                     |                               |              |
| Bolag  | Organisationsnummer | Uppdrag                       | Tidsperiod   |
| Fastighetsaktiebolaget Saxo                        | 556019-7013         | Styrelseledamot               | 2011 – 2014  |
| <b>Kent Nilsson</b>                                |                     |                               |              |
| Nuvarande övriga uppdrag                           |                     |                               |              |
| Bolag  | Organisationsnummer | Uppdrag                       | Från och med |
| Kentima Control R & D AB                           | 556484-5096         | Styrelseledamot               | 1994 –       |
| Kentima AB   | 556591-9023         | Styrelseledamot               | 2000 –       |
| Dewani AB  | 556644-5952         | Styrelseledamot, vd, delägare | 2005 –       |
| Piveta AB  | 556356-5711         | Styrelseledamot, vd, delägare | 2000 –       |
| Piveta Fastigheter AB                              | 556591-9049         | Styrelseledamot, vd, delägare | 2000 –       |
| Avslutade uppdrag under den senaste femårsperioden |                     |                               |              |
| Bolag  | Organisationsnummer | Uppdrag                       | Tidsperiod   |
| Kentima Solutions AB <sup>1</sup>                  | 556536-9566         | Styrelseledamot, vd, delägare | 2003 – 2012  |
| <b>Lars Johansson</b>                              |                     |                               |              |
| Nuvarande övriga uppdrag                           |                     |                               |              |
| Bolag  | Organisationsnummer | Uppdrag                       | Från och med |
| Milbus AB  | 556904-4117         | Styrelseordförande, vd        | 2012 –       |
| Avslutade uppdrag under den senaste femårsperioden |                     |                               |              |
| Bolag  | Organisationsnummer | Uppdrag                       | Tidsperiod   |
| Inga   | -                   | -                             | -            |
| <b>Annsöfi Andersson</b>                           |                     |                               |              |
| Nuvarande övriga uppdrag                           |                     |                               |              |
| Bolag  | Organisationsnummer | Uppdrag                       | Från och med |
| Kentima Control R & D AB                           | 556484-5096         | Styrelsesuppleant             | 2009 –       |
| Kentima AB   | 556591-9023         | Styrelsesuppleant             | 2009 –       |
| Dewani AB  | 556644-5952         | Styrelsesuppleant             | 2011 –       |
| Piveta AB  | 556356-5711         | Styrelsesuppleant             | 2011 –       |
| Piveta Fastigheter AB                              | 556591-9049         | Styrelsesuppleant             | 2011 –       |
| Avslutade uppdrag under den senaste femårsperioden |                     |                               |              |
| Bolag  | Organisationsnummer | Uppdrag                       | Tidsperiod   |
| Kentima Solutions AB <sup>1</sup>                  | 556536-9566         | Styrelsesuppleant             | 2009 – 2012  |

<sup>1</sup> Upplöst genom fusion 2012

## Ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare

### Styrelsearvode

Till styrelseordföranden Jens Kinnander och styrelseledamoten Lars Johansson utgår under räkenskapsåret 2014/2015 arvode enligt räkning. Till övriga styrelseledamöter utgår ett arvode om ett prisbasbelopp, motsvarande 44 tkr (44).

För räkenskapsåret 2013/2014 utgick till styrelseordföranden arvode enligt räkning, motsvarande 137 tkr, och till övriga styrelseledamöter ett prisbasbelopp vardera, motsvarande 44 tkr per ledamot.

Inga förmåner utgår efter avslutat uppdrag.

### Ersättningar utöver styrelsearvode

Se avsnittet Transaktioner med närstående.

### Verkställande direktören

Till verkställande direktören har under 2013/2014 utgått lön om 1 020 tkr (411) jämte förmåner om 116 tkr (118) och pensionsavsättningar om 160 tkr (120).

### Ersättningar efter avslutat uppdrag

Bolaget har inte slutit något avtal med någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare som ger rätt till någon förmån efter det att uppdraget avslutats.

### Transaktioner med närstående

Från Advokatfirman Glimstedt i Lund AB har under räkenskapsåret 2013/2014 köpts konsulttjänster för totalt 368 tkr (415), i vilket ingår ersättning för uppdraget som styrelseordförande om 137 tkr (140).

Kentimakoncernen hyr lokaler som ägs av Piveta Fastigheter AB, som i sin tur ägs av styrelseledamoten och tillika vd Kent Nilsson, via Dewani AB. Till Piveta Fastigheter AB har under räkenskapsåret 2013/2014 erlagts hyresersättning om 1 003 tkr (970).

Lars Johansson är senior advisor i Västra Hamnen Corporate Finance AB i Malmö, som sedan 1 april 2015 utsetts till certified advisor för Kentima Holding på First North, för vilket Kentima Holding betalar arvode. Västra Hamnen Corporate Finance AB var också finansiell rådgivare till Bolaget i samband med Bolagets företrädesemission i maj 2014.

Samtliga inköp har skett på marknadsmässiga villkor. Utöver ersättning för dessa konsulttjänster har inga transaktioner mellan Bolaget och någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare förekommit under räkenskapsåret 2013/2014 eller 2012/2013.

## Övrig information om styrelse och ledande befattningshavare

### Familjeband

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har familjeband med annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare.

### Konkurser och likvidationer

Ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren varit inblandad i konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning.

### Uppgift om dom i bedrägerirelaterat mål

Ingen medlem i Bolagets förvaltnings-, lednings-, eller kontrollorgan är dömd i bedrägerirelaterat mål.

### Anklagelser och/eller sanktion från myndighet

Ingen medlem i Bolagets förvaltnings-, lednings-, eller kontrollorgan har varit föremål för anklagelser eller sanktioner av myndigheter eller godkända yrkessammanslutningar eller förbudits av domstol att ingå som medlem i bolags lednings- eller kontrollorgan.

### Intressekonflikter

Kentimakoncernen sitter inhyrd i lokaler som ägs av styrelseledamoten och huvudägaren Kent Nilsson. Detta innebär en potentiell intressekonflikt.

Lars Johansson, som är styrelseledamot i Kentima Holding, är också senior advisor i Västra Hamnen Corporate Finance AB i Malmö, som är certified advisor till Kentima Holding. Detta innebär en potentiell intressekonflikt.

I övrigt bedöms inga intressekonflikter föreligga mellan någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare å ena sidan och Bolaget å andra sidan.

### Tillsättning av styrelseledamöter och ledande befattningshavare

Inga avtal eller överenskommelser finns mellan Bolaget och större aktieägare, kund, leverantör eller annan part som ligger till grund för tillsättning av någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare i Bolaget.

### Lockup-avtal et cetera

Inga lockup-avtal existerar.

### Kontaktuppgifter

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare nås under Bolagets adress, vilken återges i slutet av Memorandumet.

### Revisorer

Karin Löwhagen (f 1954) från Mazars SET Revisionsbyrå är revisor i Kentima Holding. Löwhagen är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer och rådgivare.

### Ersättning till revisor

Till revisorn har utgått en total ersättning för räkenskapsåret 2013/2014 på 343 tkr (166), varav revisionsarvodet uppgick till 343 tkr (166) och ersättning för övriga uppdrag med 0 (0) tkr.

### Kontaktuppgifter revisor

Adressen till revisionsbolaget återfinns i slutet av Memorandumet.

# Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden

## Allmänt

Kentima Holding AB, med organisationsnummer 556590-2151, är ett publikt svenskt aktiebolag och bedriver sin verksamhet enligt denna associationsform, vilket regleras av aktiebolagslagen. Bolaget bildades år 2000 och har sitt säte i Staffanstorp.

## Anslutning till Euroclear

Bolaget har avstämningsförbehåll i bolagsordningen, vilket innebär att Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt Lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument. Bolaget och dess aktier är anslutna till VP-systemet med Euroclear (tidigare VPC) som central värdepappersförvaltare och clearingorganisation. Adressen till Euroclear återfinns längst bak i memorandumet.

Aktieägarna erhåller inte några fysiska aktiebrev, utan transaktioner med aktierna sker på elektronisk väg, genom registrering i VP-systemet av behöriga banker och andra värdepappersinstitut.

## Aktiens utveckling

Kentima Holdings B-aktie är sedan den 19 juni 2013 listad på First North med kortnamn ("ticker") KENH. Handelsposten är 1 aktie. Under de senaste tolv månaderna, från den 1 maj 2014 till den 30 april 2015, har omsättningen uppgått till i genomsnitt 18 000 aktier per handelsdag med en genomsnittskurs på 1,98 kronor, vilket motsvarar en daglig omsättning om 35 700 kronor (248 handelsdagar). Nedanstående kursdiagram visar aktiekursens utveckling sedan 1 januari 2014.

## Aktier och aktiekapital

Aktierna i Kentima Holding är denominerade i svenska kronor och har emitterats i enlighet med svensk rätt, och ägarnas rättigheter förknippade med aktierna kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i Aktiebolagslagen (2005:551).

Kentima Holding har inför förestående Erbjudande totalt 11 912 760 aktier utfärdade, varav 500 000 A-aktier och 11 412 760 B-aktier, envar med ett kvotvärde på 0,11 kronor. Samtliga aktier har lika rätt till Bolagets tillgångar, vinst, utdelning och eventuellt överskott vid likvidation. Totalt uppgår aktiekapitalet till 1 310 403,60 kronor.

Enligt Bolagets nuvarande bolagsordning, vilken antogs på årsstämma den 6 november 2014, får antalet aktier i Bolaget uppgå till lägst 10 000 000 stycken och till högst 40 000 000 stycken. Aktierna ska vara fördelade på två serier, A och B. Antalet (röststarka) A-aktier ska vara högst 1 000 000. Antalet (röstsvaga) B-aktier ska vara högst 39 000 000. Röstvärdesdifferens ska vara 1/10. Varje A-aktie berättigar till tio (10) röster och varje B-aktie berättigar till en (1) röst. Aktiekapitalet får uppgå till lägst 1 100 000 kronor och till högst 4 400 000 kronor.

Tabellen på nästa sida visar hur aktiekapitalet utvecklats sedan Bolaget registrerades.

## Ägarförhållanden

Antalet aktieägare i Kentima Holding AB (publ) uppgick per den 30 april 2015 till cirka 460 stycken, till vilket kommer aktieägare som har sitt innehav i kapitalförsäkring. Aktieägaren Dewani har röstmajoriteten i Bolaget genom det största innehavet av A-aktier.

Tabellerna på nästa sida visar ägarstrukturen i Bolaget före Erbjudandet samt vid fullteckning av Erbjudandet.



Källa: Avanza



## Aktiekapitalets utveckling

| År   | Transaktion             | Förändring i antal aktier | Förändring i aktiekapital | Totalt antal aktier | Totalt aktiekapital | Kvotvärde (kr) |
|------|-------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------|---------------------|----------------|
| 2000 | Nybildning              | 1 000                     | 100                       | 1 000               | 100                 | 100            |
| 2004 | Fondemission            | 499 000                   | 400                       | 500 000             | 500                 | 1              |
| 2009 | Split 9:1               | 4 000 000                 | 0                         | 4 500 000           | 500                 | 0,11           |
| 2009 | Nyemission              | 345 000                   | 38                        | 4 845 000           | 538                 | 0,11           |
| 2010 | Nyemission              | 135 000                   | 15                        | 4 980 000           | 553                 | 0,11           |
| 2013 | Nyemission <sup>1</sup> | 1 638 200                 | 182                       | 6 618 200           | 735                 | 0,11           |
| 2014 | Nyemission <sup>2</sup> | 5 294 560                 | 588                       | 11 912 760          | 1 323               | 0,11           |

<sup>1</sup> Listningsemission First North, teckningskurs 6,50 kronor per aktie. Värdering (pre-money) 32,4 mnkr.

<sup>2</sup> Företrädesemission, teckningskurs 3,20 kronor per aktie. Värdering (pre-money) 21,2 mnkr.

## Bemyndiganden

På årsstämman den 6 november 2014 beslutades att bemyndiga styrelsen att under tiden intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, kunna emittera nya aktier, konvertibler eller teckningsoptioner med eller utan företrädesrätt för aktieägarna till ett sammanlagt emissionsbelopp om 25 mnkr.

## Teckningsoptioner och konvertibler

Kentima Holding har inga utestående konvertibler eller teckningsoptioner.

## Aktieägaravtal

Styrelsen känner inte till något aktieägaravtal som slutits mellan större aktieägare i Kentima Holding.

## Övertagandebud

Under räkenskapsåret 2013/2014 och hittills under 2014/2015 har det inte förekommit något övertagandebud på Bolaget.

## Utdelning

Kentima Holding lämnade senast utdelning för räkenskapsåret 2011/2012 med cirka 7 öre per aktie (totalt utdelningsbelopp 350 tkr). Kentima Holding räknar inte med att kunna lämna utdelning under de närmaste åren. I nuläget lämnas ingen prognos för när lämnande av utdelning kan bli aktuellt.

Beslut om eventuell utdelning fattas av årsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie, men kan även avse annat än kontanter (sakutdelning). Rätt till utdelning tillkommer den som på av bolagsstämman fastställd avstämningsdag för utdelning är införd som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägaren inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

## Information om First North

First North är en så kallad handelsplattform (eng: "MTF", Multilateral Trading Facility) som står under Finansinspektionens tillsyn. En handelsplattform är ingen börs och har inte samma juridiska status

som en reglerad marknad. Bolag som är listade på First North räknas som inofficiellt noterade och regleras av First Norths eget regelverk (noteringsavtal) och inte av de juridiska krav som ställs för notering på en reglerad marknad. En placering i ett bolag som är listat på en handelsplattform anses generellt som mer riskfylld än en placering i ett börsnoterat bolag.

## Likviditetsgarant

Kentima Holding anlitar ingen likviditetsgarant.

### Ägarförhållanden före Erbjudandet

| Ägare                                   | Antal A-aktier | Antal B-aktier    | Totalt antal aktier | Andel kapital | Antal röster      | Andel röster  |
|---|----------------|-------------------|---------------------|---------------|-------------------|---------------|
| Dewani AB (Kent Nilsson)                | 485 000        | 5 605 000         | 6 090 000           | 51,1%         | 10 455 000        | 63,7%         |
| Avanza Pension <sup>1</sup>             |                | 666 743           | 666 743             | 5,6%          | 666 743           | 4,1%          |
| Teja Capital AB                         |                | 512 500           | 512 500             | 4,3%          | 512 500           | 3,1%          |
| Sven-Olof Thorstensson                  |                | 344 328           | 344 328             | 2,9%          | 344 328           | 2,1%          |
| Nordnet Pensionsförsäkring <sup>1</sup> |                | 253 000           | 253 000             | 2,1%          | 253 000           | 1,5%          |
| Lars Bergenhem                          |                | 144 000           | 144 000             | 1,2%          | 144 000           | 0,9%          |
| Milbus AB                               |                | 105 000           | 105 000             | 0,9%          | 105 000           | 0,6%          |
| Peter Andersson                         | 7 500          | 95 000            | 102 500             | 0,9%          | 170 000           | 1,0%          |
| Benny Andersson                         | 7 500          | 83 750            | 91 250              | 0,8%          | 158 750           | 1,0%          |
| Universal Energy AB                     |                | 100 534           | 100 534             | 0,8%          | 100 534           | 0,6%          |
| Övriga                                  | 0              | 3 502 905         | 3 502 905           | 29,4%         | 3 502 905         | 21,3%         |
| <b>Totalt</b>                           | <b>500 000</b> | <b>11 412 760</b> | <b>11 912 760</b>   | <b>100,0%</b> | <b>16 412 760</b> | <b>100,0%</b> |

### Ägarförhållanden efter Erbjudandet <sup>2</sup>

| Ägare                                   | Antal A-aktier   | Antal B-aktier    | Totalt antal aktier | Andel kapital | Antal röster      | Andel röster  |
|---|------------------|-------------------|---------------------|---------------|-------------------|---------------|
| Dewani AB (Kent Nilsson)                | 485 000          | 5 605 000         | 6 090 000           | 19,6%         | 10 455 000        | 26,1%         |
| Avanza Pension <sup>1</sup>             |                  | 666 743           | 666 743             | 2,2%          | 666 743           | 1,7%          |
| Teja Capital AB                         |                  | 512 500           | 512 500             | 1,7%          | 512 500           | 1,3%          |
| Sven-Olof Thorstensson                  |                  | 344 328           | 344 328             | 1,1%          | 344 328           | 0,9%          |
| Nordnet Pensionsförsäkring <sup>1</sup> |                  | 253 000           | 253 000             | 0,8%          | 253 000           | 0,6%          |
| Lars Bergenhem                          |                  | 144 000           | 144 000             | 0,5%          | 144 000           | 0,4%          |
| Milbus AB                               |                  | 105 000           | 105 000             | 0,3%          | 105 000           | 0,3%          |
| Peter Andersson                         | 7 500            | 95 000            | 102 500             | 0,3%          | 170 000           | 0,4%          |
| Benny Andersson                         | 7 500            | 83 750            | 91 250              | 0,3%          | 158 750           | 0,4%          |
| Universal Energy AB                     |                  | 100 534           | 100 534             | 0,3%          | 100 534           | 0,3%          |
| Övriga                                  | 0                | 3 502 905         | 3 502 905           | 11,3%         | 3 502 905         | 8,8%          |
| Förestående Erbjudande <sup>3</sup>     | 500 000          | 13 812 760        | 14 312 760          | 46,2%         | 18 812 760        | 47,0%         |
| Lösen TO 1 B <sup>4</sup>               |                  | 4 770 920         | 4 770 920           | 15,4%         | 4 770 920         | 11,9%         |
| <b>Totalt</b>                           | <b>1 000 000</b> | <b>29 996 440</b> | <b>30 996 440</b>   | <b>100,0%</b> | <b>39 996 440</b> | <b>100,0%</b> |

<sup>1</sup> Aktieägare som har sitt innehav i en kapital- eller pensionsförsäkring står inte själva registrerade som ägare till aktierna, utan det gör försäkringsbolaget. Bakom försäkringsbolagens ägarinnehav döljer sig således ett okänt antal aktieägare med sinsemellan okända innehav.

<sup>2</sup> Observera att tabellen ej tar hänsyn till befintliga aktieägares teckning i förestående Erbjudande.

<sup>3</sup> Vid fulltecknat Erbjudande, det vill säga såväl fulltecknat företrädesemission som Överteckningsemission.

<sup>4</sup> Vid fulltecknat Erbjudande, det vill säga efter lösen av samtliga teckningsoptioner TO 1 B, från såväl fulltecknat företrädesemission som Överteckningsemission.

# Bolagsordning

För Kentima Holding AB (publ) antagen vid ordinarie bolagsstämma den 6 november 2014

## § 1 Firma

Bolagets firma är Kentima Holding AB (publ).

## § 2 Säte

Bolagets styrelse ska ha sitt säte i Staffanstorp.

## § 3 Verksamhet

Bolaget ska bedriva utveckling, tillverkning och försäljning av programvara, styrsystem, data- och elektronikprodukter för process- och tillverkningsindustrin samt service och konsultativ verksamhet i anslutning här till. Bolaget ska utveckla, producera och försälja programvara samt försälja hårdvara inom huvudsakligen området datoriserad kameraövervakning och bildanalys samt bedriva konsultverksamhet främst inriktad på programmering inom IT-området. Äga och förvalta fast egendom, uthyrning av maskiner och inventarier för kontor och produktion av elektronik inom koncernen, äga och förvalta aktier och värdepapper och konsultation ävensom idka därmed förenlig verksamhet.

## § 4 Aktiekapital

Aktiekapital ska utgöra lägst 1 100 000 kronor, högst 4 400 000 kronor.

## § 5 Aktier

Antalet aktier ska vara 10 000 000–40 000 000.

Aktierna ska vara fördelade på två serier, A och B. Antalet (röststarka) A-aktier ska vara högst 1 000 000. Antalet (röstsvaga) B-aktier ska vara högst 39 000 000. Röstvärdesdifferens ska vara 1/10. Varje A-aktie berättigar till tio (10) röster och varje B-aktie berättigar till en (1) röst. Aktieslagen medför inte någon skillnad avseende ekonomiska befogenheter inklusive rätten till bolagets vinst.

## § 5 a Företrädesrätt

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier av serie A och serie B ska ägare av aktier äga företrädesrätt att teckna nya akter av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger av det aktuella aktieslaget (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottnings. Tecknas inte hela antalet aktier i sistnämnda erbjudande ska aktier erbjudas annan.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier endast av serie A eller serie B, ska samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A eller serie B äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger. Tecknas inte hela antalet aktier i sistnämnda erbjudande ska aktier erbjudas annan.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot.

Vad som ovan sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.

Ägare till aktier av serie A ska äga rätt att begära att aktie av serie A omvandlas till aktie av serie B. Begäran om omvandling ska framställas skriftligen hos bolagets styrelse och ange det antal och vilka aktier som ska omvandlas. Bolagets styrelse ska utan dröjsmål anmäla omvandlingen till Bolagsverket för registrering.

För företrädesrätt vid fondemission tillämpas aktiebolagslagens regler.

## § 6 Styrelse

Styrelsen ska bestå av lägst tre och högst tio ledamöter med högst tio suppleanter. Ledamöterna och suppleanterna väljes årligen på ordinarie bolagsstämma för tiden intill dess nästa ordinarie bolagsstämma har hållits.

På ordinarie bolagsstämma väljes en revisor med eller utan revisorssuppleant för tiden intill dess ordinarie bolagsstämma har hållits under fjärde räkenskapsåret efter valet.

## § 7 Kallelse

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats. Att kallelse skett ska annonseras i Dagens Industri alternativt, om detta ej är möjligt eller styrelsen finner det mer lämpligt, i Svenska Dagbladet.

Kallelse till ordinarie bolagsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas ska utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma ska utfärdas tidigast sex veckor och senast tre veckor före stämman.

## § 8 Bolagsstämma

Vid bolagsstämman får varje röstberättigad rösta för fulla antalet av honom ägda och företrädda aktier.

På ordinarie bolagsstämma ska följande ärenden behandlas:

1. val av ordförande vid stämman;
2. upprättande och godkännande av röstlängd;
3. val av minst en justeringsman;
4. godkännande av dagordning;
5. prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad;
6. framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen;
7. beslut
  - a) om fastställelse av resultaträkning och balansräkning,
  - b) om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,
  - c) om ansvarsfrihet åt styrelse och verkställande direktör om sådan utsetts;
8. fastställande av arvoden åt styrelse och revisor;
9. val av styrelse och i förekommande fall revisor samt eventuellt revisorssuppleant;
10. annat ärende, som ska behandlas på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

## § 8a Rätt att delta vid bolagsstämma

För att få delta i bolagsstämma ska aktieägare anmäla sig hos bolaget på det sätt och senast den dag som anges i kallelsen till stämman, varvid även antalet biträden ska uppges. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och får inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

## § 8b Fullmakter

Styrelsen får samla in fullmakter till bolagsstämma enligt det förfarande som anges i 7 kap 4 § 2 st aktiebolagslagen (2005:551).

## § 8c Poströstning

Inför bolagsstämma får styrelsen besluta att aktieägarna ska kunna utöva sin rösträtt per post.

## § 9 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska vara 0701-0630.

## § 10 Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

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

# Legala frågor och övrig information

## Väsentliga avtal

Kentima Control R&D AB tecknade i januari 2015 ett nytt tvåårigt leveransavtal med Sandvik om utveckling av kundanpassade styrsystem, främst till gruvindustrin.

I övrigt beskrivs Kentimakoncernens verksamhet i avsnittet "Verksamheten", och relaterat till denna verksamhet finns sedvanliga avtal med kunder, leverantörer etc. Härvidlag existerar inga avtal av väsentlig betydelse eller avtal som är av ovanlig karaktär i förhållande till affärsverksamheten.

## Försäkringar

Bolaget har ansvarsförsäkring som täcker person- och sakskada om 10 mnkr per skada och 20 mnkr per försäkringsår, vilket gäller för skadestånd som uppkommer genom den försäkrade verksamheten och för skada genom levererad produkt. Bolaget har i övrigt sedvanlig företagsförsäkring i Länsförsäkringar.

## Tvister

Kentima Holding AB eller dess dotterbolag är inte, och har inte under de senaste tolv månaderna varit, part i något rättsligt förfarande eller skiljeförfarande som haft eller kan komma att få betydande effekt på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. Bolagets styrelse känner heller inte till några inträffade händelser eller förhållanden som skulle kunna leda till framtida tvister för Bolaget och som kan påverka Bolagets ekonomiska ställning i väsentlig mån.

## Transaktioner med närstående

Inga transaktioner med närstående har genomförts under det senaste eller innevarande räkenskapsåret, utöver vad som redovisas i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer".

## Teckningsförbindelser

Kentima Holding har inhämtat teckningsförbindelser från styrelse, aktieägare, anställda och övriga investerare om drygt 50 procent av Emissionens totala belopp. Bolaget har dock inte krävt att de som undertecknat teckningsförbindelser ska säkerställa motsvarande belopp genom deponering av likvida medel, presentation av bankgaranti eller på annat sätt. De som lämnat teckningsförbindelser erhåller ingen ersättning för sitt teckningsåtagande.

Nedan följer en uppställning över de som lämnat teckningsförbindelser samt tecknat belopp.

| Teckningsförbindelser               |                          |                     |             |
|-------------------------------------|--------------------------|---------------------|-------------|
| Namn                                | Teckningsförbindelse, kr | Andel av Emissionen | Datum avtal |
| <b>Styrelse</b>                     |                          |                     |             |
| Kent Nilsson (Dewani AB)            | 1 543 500                | 12,3%               | 2015-05-27  |
| Jens Kinnander                      | 20 995                   | 0,2%                | 2015-05-27  |
| <b>Aktieägare</b>                   |                          |                     |             |
| Sven-Olof Thorstensson <sup>1</sup> | 524 998                  | 4,2%                | 2015-05-27  |
| Teja Capital AB <sup>1</sup>        | 2 693 247                | 21,5%               | 2015-05-27  |
| Christer Jönsson <sup>1</sup>       | 1 260 000                | 10,1%               | 2015-05-27  |
| Vellenova AB <sup>1</sup>           | 422 100                  | 3,4%                | 2015-05-27  |
| <b>Personal</b>                     |                          |                     |             |
| Patrik Jeppson <sup>1</sup>         | 25 200                   | 0,2%                | 2015-05-29  |
| Ansofi Andersson                    | 15 750                   | 0,1%                | 2015-05-29  |
| Anne Jeppsson                       | 15 750                   | 0,1%                | 2015-05-29  |
| Therese Sjöö <sup>1</sup>           | 34 650                   | 0,3%                | 2015-05-29  |
| <b>Totalt</b>                       | <b>6 556 190</b>         | <b>52,4%</b>        |             |

<sup>1</sup> Tecknas helt eller delvis med stöd av uniträtter från Dewani AB.

# Vissa skattefrågor i Sverige

## Allmänt

Nedan följer en sammanfattning av vissa av de skatteregler som kan aktualiseras av föreliggande Erbjudande att teckna aktier och teckningsoptioner i Kentima Holding, i form av så kallade "Units". Sammanfattningen är baserad på nu gällande och beslutad lagstiftning. Sammanfattningen är endast avsedd som allmän information till fysiska personer och aktiebolag som är obegränsat skattskyldiga i Sverige om inte annat anges. Beskrivningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma i sammanhanget. Redogörelsen avser till exempel inte:

- » situationer där värdepapper innehas som lagertillgång i näringsverksamhet;
- » situationer där värdepapper innehas av handelsbolag eller kommanditbolag;
- » de särskilda regler om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud för kapitalförluster) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga på innehav av värdepapper som skattemässigt anses näringsbetingade; eller
- » de särskilda regler som i vissa fall kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller har varit fåmansföretag eller aktier som förvärvats med stöd av aktie i fåmansföretag.

Särskilda skattekonsekvenser, som inte är beskrivna nedan, kan uppkomma också för andra kategorier skattskyldiga, såsom investmentbolag och värdepappersfonder. Skattesituationen för varje enskild aktieägare är beroende av omständigheterna i det enskilda fallet och särskilda skattekonsekvenser, som inte är beskrivna nedan, kan uppkomma. Varje nuvarande aktieägare i Kentima Holding samt tillkommande investerare bör därför konsultera skatterådgivare om de skattekonsekvenser som kan uppkomma till följd av Erbjudandet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

## Fysiska personer

### Beskattnings vid avyttring av aktier etc

Kapitalvinst och kapitalförlust vid avyttring av marknadsnoterade aktier och andra delägarrätter, till exempel uniträtter, tas upp till beskattning i inkomstslaget kapital. Skattesatsen är 30 procent. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet består av anskaffningsutgiften med tillägg för eventuellt courtage. Anskaffningsutgiften beräknas enligt genomsnittsmetoden, som innebär att anskaffningsutgiften för en aktie utgörs av den genomsnittliga anskaffningsutgiften för samtliga aktier av samma slag och sort beräknat på grundval av faktiska anskaffningsutgifter och med hänsyn tagen till inträffade förändringar avseende innehavet. Det bör noteras att BTU (betalda tecknade units) därvid inte anses vara av samma slag och sort som de aktier som berättigade till företräde i emissionen förrän emissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får alternativt schablonmetoden användas. Denna metod innebär att omkostnadsbeloppet får beräknas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförlust vid avyttring av marknadsnoterade aktier är avdragsgill. Sådan förlust kan kvittas i sin helhet mot kapitalvinst under samma år dels på aktier, dels på marknadsnoterade delägarrätter som beskattas som aktier (dock inte andelar i svenska värdepappersfonder som innehåller endast svenska

fordringsrätter, så kallade svenska räntefonder). Kapitalförlust som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med upp till 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion från skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt statlig fastighets-skatt och kommunal fastighetsavgift. Sådan skattereduktion medges med 30 procent för underskott som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent för resterande underskott. Underskott som inte kan utnyttjas under ett visst beskattningsår kan inte sparas till ett senare beskattningsår.

### Utnyttjande och avyttring av uniträtter

För aktieägare som utnyttjar sina uniträtter i Kentima Holding för teckning av nya Units utlöses ingen beskattning. Anskaffningsavgiften för sådana Units utgörs av teckningskursen. Vid förvärv av uniträtter som sedan används för teckning av Units i Kentima Holding läggs anskaffningsutgiften för uniträtterna till den anskaffningsutgift som betalas för tecknade Units, vid beräkning av omkostnadsbeloppet för dessa Units.

Aktieägare som inte väljer att utnyttja sina uniträtter kan avyttra dessa. Skattepliktig kapitalvinst ska då beräknas. För uniträtter som grundas på aktieinnehav anses anskaffningsutgiften vara 0 kronor. Schablonregeln om beräkning av omkostnadsbeloppet till 20 procent av försäljningsvärdet får inte användas i detta fall. Istället ska hela försäljningsintäkten minus försäljningsomkostnader tas upp till beskattning. Anskaffningskostnaden för de befintliga aktierna påverkas inte.

För uniträtter som förvärvats genom köp eller på liknande sätt utgör vederlaget anskaffningsutgift. Vid avyttring av uniträtter som förvärvats på detta sätt får schablonregeln om beräkning av omkostnadsbeloppet till 20 procent av försäljningsvärdet användas.

En uniträtt som varken utnyttjas eller säljs, och därför förfaller, anses avyttrad för 0 kronor.

### Beskattnings vid utdelning

För privatpersoner beskattas utdelning i inkomstslaget kapital med en skattesats på 30 procent. För fysiska personer bosatta i Sverige innehålls normalt preliminärskatt avseende utdelning med 30 procent. Skatt på utdelning innehålls av Euroclear, eller av förvaltaren för förvaltarregistrerade aktier.

### Investeringsparkonto

Den 1 januari 2012 infördes möjligheten för fysiska personer att direktäga finansiella instrument via Investeringsparkonto ("ISK"). På finansiella instrument som ägs via ett investeringsparkonto sker ingen beskattning baserat på eventuell kapitalvinst vid försäljning av tillgångarna. Istället sker beskattning genom schablonbeskattning av de tillgångar som finns på investeringsparkontot, oavsett om tillgångarna ökat eller minskat i värde under året.

Skatten på investeringsparkontot beräknas utifrån ett så kallat kapitalunderlag. Kapitalunderlaget beräknas varje år och är en fjärdedel av summan av:

- » värdet av tillgångarna vid ingången av varje kvartal;
- » belopp som betalats in till investeringsparkontot under året;
- » värdet av finansiella instrument som förs över till investeringsparkontot av kontoinnehavaren under året; och
- » värdet av finansiella instrument som förs över från någon annans investeringsparkonto under året.

Kapitalunderlaget multipliceras med en räntefaktor, som är statslåneräntan den 30 november året före beskattningsåret. Resultatet blir den beräknade schablonintäkten. Denna kommer att förtryckas i deklARATIONEN och tas upp som inkomst av kapital. På denna schablonintäkt av kapital uttas skatt motsvarande en skattesats på 30 procent. Det är dock möjligt att kvitta en schablonintäkt mot en ränteutgift som redovisas i samma deklARATION eller mot 70 procent av en kapitalförlust på andra aktier eller värdepapper.

Regeringen har under våren 2015 föreslagit en justering av hur räntefaktorn beräknas för investeringssparkonton och kapitalförsäkringar, så att den istället ska beräknas som statslåneräntan den 30 november året före beskattningsåret ökad med 0,75 procentenheter. Räntefaktorn ska dock lägst uppgå till 1,25 procent (vilket får betydelse för det fall att statslåneräntan skulle understiga 0,5 procent). Om Riksdagen beslutar om skattehöjningen kan den träda i kraft från den 1 januari 2016.

### Kapitalförsäkring

Fysiska personer kan inneha aktier och andra delägarätter via kapitalförsäkring, varvid dock försäkringsbolaget står registrerat som ägare till de finansiella instrumenten. På finansiella instrument som ägs via en kapitalförsäkring sker ingen beskattning baserat på eventuell kapitalvinst vid försäljning av tillgångarna. Istället sker beskattning genom schablonbeskattning av de tillgångar som finns i kapitalförsäkringen, oavsett om tillgångarna ökat eller minskat i värde under året.

Skatten på en kapitalförsäkring beräknas utifrån ett så kallat kapitalunderlag. Kapitalunderlaget beräknas varje år och är summan av:

1. värdet av tillgångarna vid årets ingång;
2. värdet av inbetalda premier under första halvåret; och
3. hälften av värdet av inbetalda premier under andra halvåret.

Kapitalunderlaget multipliceras med en räntefaktor, som är statslåneräntan den 30 november året före beskattningsåret. Se avsnittet Investeringssparkonto för information om föreslagna justeringar av hur räntefaktorn ska beräknas i investeringssparkonton och kapitalförsäkringar. På det framräknade resultatet betalas avkastningsskatt med 30 procent, vilken innehålls av försäkringsbolaget. Den schablonmässiga avkastningen som uppstår i en kapitalförsäkring får inte kvittas mot förluster och utgifter i inkomstslaget kapital.

### Investeraravdrag

Den 1 december 2013 infördes ett investeraravdrag i skattelagstiftningen i syfte att stödja kapitalförsörjningen i mindre företag. Kentima Holding bedöms dock inte uppfylla kraven för att en investerare ska kunna få investeraravdrag. Skälet är att själva verksamheten bedrivs i dotterbolagen Kentima AB respektive Kentima Control R&D AB, medan moderbolaget Kentima Holding AB (publ) endast äger de rörelsedrivande dotterbolagen.

### Förmögenhetskatt

Förmögenhetskatten är avskaffad från och med beskattningsåret 2007.

## Aktiebolag

### Beskattning vid avyttring av aktier etc

Hos aktiebolag beskattas kapitalvinster på aktier och andra delägarätter normalt i inkomstslaget näringsverksamhet. Skattesatsen är 22 procent. Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker på samma sätt som för fysiska personer, enligt vad som angivits ovan.

Avdragsgill kapitalförlust på aktier och andra delägarätter får kvittas endast mot skattepliktig kapitalvinst på andra aktier och andra delägarätter. I vissa fall kan sådana kapitalförluster dras av mot kapitalvinster på delägarätter inom en bolagsgrupp om rätt till koncernbidrag föreligger mellan bolagen och båda bolagen begär det vid samma års taxering. Till den del kapitalförlusten inte kan dras av ett visst år, får den föras vidare (hos det aktiebolag som haft förlusten) och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter som beskattas som aktier under senare år utan begränsning i tiden.

### Beskattning av utdelning

För aktiebolag beskattas utdelning i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procent. För vissa juridiska personer, såsom exempelvis investmentbolag och värdepappersfonder, gäller särskilda regler.

### Kapitalförsäkring

Aktiebolag kan på samma sätt som fysiska personer inneha aktier och andra delägarätter via kapitalförsäkring, varvid dock försäkringsbolaget står registrerat som ägare till de finansiella instrumenten. Beskattningen sker på samma sätt som för fysiska personer, enligt vad som angivits ovan.

## Aktieägare som är begränsat skattskyldiga

### Beskattning vid avyttring av aktier etc

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftsställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av aktier och andra delägarätter. Aktieägare kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

Enligt en särskild regel kan fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige vara skattskyldiga för kapitalvinst vid avyttring av bland annat svenska aktier om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen skett eller under de föregående tio kalenderåren varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom skatteavtal för att undvika dubbelbeskattning.

### Beskattning av utdelning

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning från svenskt aktiebolag innehålls normalt kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent. Denna skattesats är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Kupongskatten innehålls av Euroclear vid utdelningstillfället. Om aktierna är förvaltarregistrerade svarar förvaltaren för skatteavdraget.

# Villkor för teckningsoption serie 2015/2016, avseende nyteckning av aktier i Kentima Holding AB (publ)

## § 1 Definitioner

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

|                         |   |
|-------------------------|---|
| ”Aktie”                 | aktie i Bolaget;  |
| ”Aktiebolagslagen”      | aktiebolagslagen (2005:551);  |
| ”Avstämningsbolag”      | ett aktiebolag vars bolagsordning innehåller förbehåll om att bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument;  |
| ”Avstämningskonto”      | avstämningskonto hos central värdepappersförvarare enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument;   |
| ”Bankdag”               | dag som inte är lördag, söndag eller annan allmän helgdag i Sverige eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige;   |
| ”Banken”                | sådan bank eller Kontoförande Institut som Bolaget från tid till annan utser att handa vissa uppgifter enligt dessa villkor;  |
| ”Bolaget”               | Kentima Holding AB (publ), organisationsnummer 556590-2151;   |
| ”Euroclear”             | Euroclear Sweden AB;  |
| ”Kontoförande Institut” | bank eller annan som har tillstånd att vara kontoförande institut enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument;  |
| ”Marknadsnotering”      | i samband med aktie, värdepapper eller annan rättighet, notering eller listning av sådan aktie, värdepapper eller annan rättighet på sådan reglerad marknad eller handelsplattform som avses i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden; |
| ”Optionsinnehavare”     | den som är registrerad på avstämningskonto som innehavare av Teckningsoption;   |
| ”Teckning”              | nyteckning av Aktie i Bolaget med utnyttjande av Teckningsoption mot kontant betalning enligt dessa villkor;  |
| ”Teckningskurs”         | den kurs till vilken Teckning får ske enligt dessa villkor;   |
| ”Teckningsoption”       | rätt att enligt dessa villkor Teckna Aktie i Bolaget mot kontant betalning; samt  |
| ”Teckningsperiod”       | den period under vilken Teckning av Aktier i Bolaget får ske enligt dessa villkor.  |

Singular form ska anses omfatta plural form och vice versa, såvida inte annat följer av sammanhanget.

## 2. Teckningsoptioner och registrering hos Euroclear

Antalet Teckningsoptioner uppgår till högst 4 770 920 (fyra miljoner sjuhundrasjuttio tusen niohundratjugo).

Teckningsoptionerna registreras för Optionsinnehavarens räkning på Avstämningskonto i enlighet med lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument, till följd varav inga teckningsoptionsbevis kommer att utfärdas.

Registreringar avseende Teckningsoptionerna, till följd av åtgärder enligt dessa villkor, ombesörjs av Bolaget eller, i förekommande fall, Kontoförande Institut.

Bolaget förbinder sig att gentemot Optionsinnehavaren svara för att denne ges rätt att teckna Aktier i Bolaget mot kontant betalning i enlighet med dessa villkor.

## 3. Rätt att teckna nya aktier

Optionsinnehavare ska äga rätt att för varje Teckningsoption Teckna en (1) ny Aktie i Bolaget till en Teckningskurs motsvarande 75 procent av den volymvägda genomsnittliga betalkursen avseende Bolagets Aktie under den period om tio handelsdagar som slutar tio bankdagar innan första dagen i Teckningsperioden, avrundat neråt till närmaste hela tiotal öre. Teckningskursen ska dock vara lägst 1,10 kronor och högst 2,00 kronor per ny Aktie. I avsaknad av notering av betalkurs under samtliga dagar som ingår i den period som Teckningskursen ska bestämmas, eller om Bolagets Aktie inte är föremål för Marknadsnotering, ska Teckningskursen sättas till 1,10 kronor per ny Aktie.

Det antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av samt Teckningskursen kan bli föremål för justering i enlighet med vad som framgår av punkten 8 nedan. Om tillämpningen av dessa bestämmelser skulle medföra att Teckningskursen kommer att understiga då utestående Aktiers då gällande kvotvärde ska Teckningskursen istället motsvara då utestående Aktiers då gällande kvotvärde.

## 4. Teckning av nya aktier

Teckning av Aktie med utnyttjande av Teckningsoption mot kontant betalning enligt dessa villkor kan endast ske under tiden från och med den 15 oktober 2016 till och med den 31 oktober 2016.

Teckningsperioden avseende Aktie kan bli föremål för justering i enlighet med vad som framgår av punkten 8 nedan.

Teckning kan avse samtliga Aktier eller viss del av de Aktier som kan Tecknas genom de Teckningsoptioner Optionsinnehavaren innehar. Teckning kan dock endast ske av det hela antal Aktier, vartill det sammanlagda antalet Teckningsoptioner berättigar, det vill säga bråkdelen av Aktier kan ej Tecknas.

Anmälan om Teckning av Aktier sker genom att fastställd och av Bolaget och/eller Banken tillhandahållen anmälningsedel, vederbörigen ifylld och undertecknad, ges in till på i anmälningssedeln angiven adress. Sådan anmälan är bindande och kan inte återkallas av Optionsinnehavaren.

Inges inte anmälan om Teckning av Aktier inom ovan angiven tid, upphör all rätt enligt Teckningsoptionen att gälla.

## 5. Betalning

Vid anmälan om Teckning ska kontant betalning erläggas för det antal Aktier som anmälan om Teckning avser enligt anvisning i av Bolaget och/eller Banken tillhandahållen anmälningsedel.

Optionsinnehavaren ska erlägga den skatt eller avgift som kan komma att utgå för innehav, överlåtelse eller utnyttjande av Teckningsoption på grund av svensk eller utländsk lagstiftning eller svensk eller utländsk myndighets beslut. Eventuellt courtage vid förvärv av Aktie med stöd av Teckningsoption betalas av Optionsinnehavaren.

## 6. Verkställande av teckning och införing i bolagets aktiebok

Sedan Teckning skett och betalning erlagts verkställs Teckning på det sätt som beskrivs och i enlighet med de tidsramar som anges nedan i denna punkt. Därvid bortses från eventuellt överskjutande del av Teckningsoption som enligt punkten 4 ovan inte får utnyttjas för Teckning. Sådan överskjutande del upphör i och med Teckningen.

Teckning verkställs genom att styrelsen i Bolaget beslutar att tilldela Optionsinnehavaren de nya Aktierna, varefter de nya Aktierna upptas i Bolagets aktiebok (som förs av Euroclear) och därvid interimistiskt registreras på Optionsinnehavarens Avstämningskonto. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, blir registreringen av de nya Aktierna i aktieboken och på Avstämningskontot slutgiltig.

I vissa fall kan tidpunkten för verkställande av Teckning även komma att senareläggas enligt vad som framgår av punkten 8 nedan.

## 7. Utdelning på ny aktie

Aktie som tillkommit genom Teckning medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att den nya Aktien blivit registrerad hos Bolagsverket och införd i den av Euroclear förda aktieboken.

## 8. Omräkning i vissa fall m.m.

Beträffande den rätt, som ska tillkomma innehavare av Teckningsoption vid vissa bolagshändelser såsom att aktiekapitalet och/eller antalet Aktier före Teckning ökas eller minskas, samt i vissa andra fall, ska följande gälla:

**A.** Genomför Bolaget en fondemission ska Teckning – där anmälan om Teckning görs på sådan tid att den inte kan verkställas senast den tionde kalenderdagen före den bolagsstämma, som beslutar om emissionen – verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier, som tillkommit på grund av Teckning verkställd efter emissionsbeslutet, registreras interimistiskt på Avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på Avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Vid Teckning som verkställs efter beslutet om fondemission tillämpas ett omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av liksom en omräknad Teckningskurs. Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\begin{array}{l} \text{omräknat antal} \\ \text{Aktier som varje} \\ \text{Teckningsoption} \\ \text{berättigar till} \\ \text{Teckning av} = \end{array} \begin{array}{l} \text{föregående antal Aktier som varje} \\ \text{Teckningsoption berättigar till Teckning av} \\ \times \\ \text{antalet Aktier efter fondemission} \\ \text{antalet Aktier före fondemission} \end{array}$$

$$\begin{array}{l} \text{omräknad} \\ \text{Teckningskurs} = \end{array} \begin{array}{l} \text{föregående Teckningskurs} \\ \times \\ \text{antalet Aktier före fondemission} \\ \text{antalet Aktier efter fondemission} \end{array}$$

Enligt ovan omräknat antal Aktier och Teckningskurs fastställs av Bolaget snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission men tillämpas först efter avstämningsdagen för emissionen.

**B.** Genomför Bolaget en sammanläggning eller uppdelning av Aktierna, ska mom. A. ovan äga motsvarande tillämpning, varvid som avstämningsdag ska anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på Bolagets begäran, sker hos Euroclear.

**C.** Genomför Bolaget en nyemission av aktier – med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya Aktier mot kontant betalning eller betalning genom kvittning – ska följande gälla beträffande rätten till deltagande i emissionen för Aktie som tillkommit på grund av Teckning med utnyttjande av Teckningsoption:

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

2. Beslutas emissionen av bolagsstämman, ska Teckning – där anmälan om Teckning görs på sådan tid, att Teckningen inte kan verkställas senast på den tionde kalenderdagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen – verkställas först sedan Bolaget verkställt omräkning enligt detta mom. C. Aktie, som tillkommit på grund av sådan Teckning, registreras interimistiskt på Avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen.

Vid Teckning som verkställs på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas ett omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av liksom en omräknad Teckningskurs. Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\begin{array}{l} \text{omräknat antal} \\ \text{Aktier som varje} \\ \text{Teckningsoption} \\ \text{berättigar till} \\ \text{Teckning av} = \end{array} \begin{array}{l} \text{föregående antal Aktier som varje Teckningsoption} \\ \text{berättigar till Teckning av} \\ \times \\ \text{(Aktiens genomsnittskurs ökad med det} \\ \text{på grundval därav framräknade teoretiska} \\ \text{värdet på teckningsrätten)} \\ \text{Aktiens genomsnittskurs} \end{array}$$

$$\begin{array}{l} \text{omräknad} \\ \text{Teckningskurs} = \end{array} \begin{array}{l} \text{föregående Teckningskurs} \\ \times \\ \text{Aktiens genomsnittliga marknadskurs under} \\ \text{den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden} \\ \text{(Aktiens genomsnittskurs)} \\ \text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det} \\ \text{på grundval därav framräknade teoretiska} \\ \text{värdet på teckningsrätten} \end{array}$$

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

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

$$\begin{array}{l} \text{teckningsrättens} \\ \text{värde} = \end{array} \begin{array}{l} \text{det antal nya Aktier som högst kan komma} \\ \text{att utges enligt emissionsbeslutet} \\ \times \\ \text{(Aktiens genomsnittskurs minus emissionskursen} \\ \text{för den nya Aktien)} \\ \text{antalet Aktier före emissionsbeslutet} \end{array}$$

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

Enligt ovan omräknat antal Aktier och Teckningskurs ska fastställas av Bolaget två (2) Bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid Teckning, som verkställs därefter.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för Marknadsnotering, ska omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av samt omräknad Teckningskurs fastställas i enlighet med i detta mom. C. angivna principer av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

Under tiden till dess att omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av och Teckningskurs fastställts, verkställs Teckning endast preliminärt, varvid det antal Aktier, som varje Teckningsoption före omräkning berättigar till Teckning av, upptas interimistiskt på Avstämningskonto. Slutlig registrering på Avstämningskontot sker sedan omräkningarna fastställts.

**D.** Genomför Bolaget en emission av teckningsoptioner eller konvertibler – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller betalning genom kvittning – ska beträffande rätten till deltagande i emissionen för Aktie, som tillkommit på grund av Teckning med nyttjande av Teckningsoption bestämmelserna i mom. C., ovan äga motsvarande tillämpning.

Vid Teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas ett omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av liksom en omräknad Teckningskurs. Omräkningarna utförs enligt följande formler:

$$\text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} = \frac{\text{föregående antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} \times (\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde})}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

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

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i mom. C. ovan.

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

Enligt ovan omräknat antal Aktier och Teckningskurs ska fastställas av Bolaget två (2) Bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid Teckning, som verkställs därefter.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för Marknadsnotering, ska omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av samt omräknad Teckningskurs fastställas i enlighet med i detta mom. D. angivna principer av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av och omräknad Teckningskurs fastställts, ska bestämmelserna i mom. C., sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

**E.** Skulle Bolaget i andra fall än som avses i mom. A. – D. ovan rikta erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt enligt principerna i aktiebolagslagen, av Bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag (erbjudandet), ska, där anmälan om Teckning som görs på sådan tid, att

däri genom erhållen Aktie inte medför rätt till deltagande i erbjudandet, tillämpas ett omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av liksom en omräknad Teckningskurs. Omräkningarna utförs enligt följande formler:

$$\text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} = \frac{\text{föregående antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} \times (\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med inköpsrättens värde})}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i erbjudandet fastställda anmälningstiden (Aktiens genomsnittskurs)} + \text{Aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet (inköpsrättens värde)}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i mom. C. ovan.

För det fall aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa har ägt rum, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde ska härvid anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för inköpsrätterna vid Marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs ska istället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

För det fall aktieägarna ej erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke ej ägt rum, ska omräkning av det antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av liksom Teckningskurs ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta mom. E., varvid följande ska gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under 25 handelsdagar från och med första dag för notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter vid marknadsplatsen, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs ska istället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss eller vissa dagar, ska vid beräkningen av värdet av rätten till deltagande i erbjudandet bortses från sådan dag. Vid omräkning av antal Aktier och Teckningskurs enligt detta stycke, ska nämnda period om 25 handelsdagar anses motsvara den i erbjudandet fastställda anmälningstiden enligt första stycket ovan i detta mom. E. Om notering inte sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets Aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Enligt ovan omräknat antal Aktier och omräknad Teckningskurs ska fastställas av Bolaget snarast möjligt efter det att värdet av rätten till deltagande i erbjudandet kunnat beräknas och ska tillämpas vid Teckning, som verkställs efter det att sådant fastställande skett.



Om Bolagets Aktier inte är föremål för Marknadsnotering, ska ett omräknat antal Aktier och en omräknad Teckningskurs fastställas i enlighet med i detta mom. E. angivna principer av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av och omräknad Teckningskurs fastställts, ska bestämmelserna i mom. C., sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

**F.** Genomför Bolaget en nyemission av aktier eller emission av teckningsoptioner eller konvertibler med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller betalning genom kvittning – äger Bolaget besluta att ge samtliga innehavare av Teckningsoptioner samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid ska varje Optionsinnehavare, oaktagt sålunda att Teckning ej har skett eller verkställts, anses vara ägare till det antal Aktier som innehavaren skulle ha erhållit, om Teckning verkställts av det antal Aktier, som varje Teckningsoption berättigade till Teckning av vid tidpunkten för beslutet om emissionen.

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

Om Bolaget skulle besluta att ge Optionsinnehavarna företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i detta mom. F., ska någon omräkning enligt mom. C., D. eller E. ovan inte äga rum.

**G.** Beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överstiger 15 procent av Aktiens genomsnittskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag, då styrelsen för Bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, ska, där anmälan om Teckning görs på sådan tid, att därigenom erhållen Aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas ett omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av liksom en omräknad Teckningskurs. Omräkningen ska baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 15 procent av Aktiens genomsnittskurs under ovan nämnd period (extraordinär utdelning). Omräkningarna utförs enligt följande formler:

$$\text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} = \frac{\text{föregående antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} \times (\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per Aktie})}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då Aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per Aktie}}$$

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under respektive period om 25 handelsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta

betalkursen för Aktien vid Marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs ska istället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Enligt ovan omräknat antal Aktier och omräknad Teckningskurs ska fastställas av Bolaget två (2) Bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar räknat från och med den dag då Aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning och ska tillämpas vid Teckning, som verkställs därefter.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för Marknadsnotering och det beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överstiger 100 procent av Bolagets resultat efter skatt för det räkenskapsåret och 30 procent av Bolagets värde, ska, vid anmälan om Teckning som sker på sådan tid, att därigenom erhållen Aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas ett omräknat antal Aktier och en omräknad Teckningskurs. Omräkningen ska baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 100 procent av Bolagets resultat efter skatt för räkenskapsåret och 30 procent av Bolagets värde (extraordinär utdelning) och ska utföras i enlighet med i detta mom. G. angivna principer av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av och omräknad Teckningskurs fastställts, ska bestämmelserna i mom. C., sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

**H.** Om Bolagets aktiekapital skulle minskas med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning är obligatorisk, tillämpas ett omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av liksom en omräknad Teckningskurs. Omräkningarna utförs enligt följande formler:

$$\text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} = \frac{\text{föregående antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} \times (\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per Aktie})}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{Föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då Aktien noteras utan rätt till återbetalning (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per Aktie}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i mom. C. ovan.

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

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

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad angivits i mom. C.1. ovan.

Enligt ovan omräknat antal Aktier och omräknad Teckningskurs ska fastställas av Bolaget två (2) Bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 handelsdagar och ska tillämpas vid Teckning, som verkställs därefter.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av och omräknad Teckningskurs fastställts, ska bestämmelserna i mom. C., sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

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

Om Bolagets Aktier inte är föremål för Marknadsnotering, ska ett omräknat antal Aktier och en omräknad Teckningskurs fastställas i enlighet med i detta mom. H. angivna principer av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

**I.** Genomför Bolaget åtgärd som avses i moment A. – E. ovan eller annan liknande åtgärd med liknande effekt och skulle, enligt Bolagets bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, ej kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som Optionsinnehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, ska Bolagets styrelse genomföra omräkningarna av antalet Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av och Teckningskursen i syfte att omräkningarna leder till ett skäligt resultat.

**J.** Vid omräkning enligt ovan ska Teckningskursen avrundas till helt tiotal öre, varvid fem öre ska avrundas uppåt, och antalet Aktier avrundas till två decimaler.

**K.** Genomför Bolaget byte av aktiekapitalvaluta, innebärande att Bolagets aktiekapital ska vara bestämt i annan valuta än svenska kronor, ska Teckningskursen omräknas till samma valuta som aktiekapitalet är bestämt i. Sådan valutaomräkning ska ske med tillämpning av den växelkurs som använts för omräkning av aktiekapitalet vid valutabytet.

Enligt ovan omräknad Teckningskurs fastställs av Bolaget och ska tillämpas vid Teckning som verkställs från och med den dag som bytet av aktiekapitalvaluta får verkan.

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

Senast 60 kalenderdagar innan bolagsstämman tar ställning till fråga om Bolaget ska träda i frivillig likvidation enligt 25 kap. 1 § aktiebolagslagen, ska de kända Optionsinnehavarna genom skriftligt meddelande

enligt punkten 11 nedan underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet ska intagas en erinran om att anmälan om Teckning ej får påkallas, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, ska Optionsinnehavare – oavsett vad som i punkten 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om Teckning – äga rätt att göra anmälan om Teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att Teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken frågan om Bolagets likvidation ska behandlas.

**M.** Skulle bolagsstämman, enligt 23 kap. 15 § aktiebolagslagen, godkänna – eller samtliga aktieägare i deltagande bolag i enlighet med fjärde stycket i nämnda paragraf underteckna – fusionspan varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, eller om bolagsstämman, enligt 24 kap. 17 § aktiebolagslagen, skulle godkänna – eller samtliga aktieägare i deltagande bolag i enlighet med fjärde stycket i nämnda paragraf underteckna – delningsplan varigenom Bolaget ska upplösas utan likvidation, får anmälan om Teckning därefter ej ske.

Senast 60 kalenderdagar innan bolagsstämman tar ställning till frågan om fusion eller delning enligt ovan, eller om fusions- eller delningsplanen ska undertecknas av samtliga aktieägare i deltagande bolag senast 60 kalenderdagar före det att sådant undertecknande sker, ska de kända Optionsinnehavarna genom skriftligt meddelande enligt punkten 11 nedan underrättas om fusions- eller delningsavsikten. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusions- eller delningsplanen samt ska Optionsinnehavarna erinras om att anmälan om Teckning ej får påkallas, sedan slutligt beslut fattats om fusion eller delning, eller sedan fusions- eller delningsplan undertecknats, i enlighet med vad som angivits i föregående stycke.

Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd fusion eller delning enligt ovan, ska Optionsinnehavare – oavsett vad som i punkten 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om Teckning – äga rätt att göra anmälan om Teckning från den dag då meddelandet lämnats om fusions- eller delningsavsikten, förutsatt att Teckning kan verkställas senast (i) på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken fusionsplanen varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag eller delningsplanen varigenom Bolaget ska upplösas utan likvidation ska godkännas, eller (ii) om fusions- eller delningsplanen ska undertecknas av samtliga aktieägare i deltagande bolag senast på tionde kalenderdagen före det att sådant undertecknande sker.

**N.** Upprättar Bolagets styrelse en fusionspan enligt 23 kap. 28 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag eller blir Bolagets Aktier föremål för tvångsinlösenförfarande enligt 22 kap. samma lag ska följande gälla:

Äger ett svenskt moderbolag samtliga Aktier i Bolaget, och avser Bolagets styrelse att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, ska Bolaget, för det fall att sista dag för anmälan om Teckning enligt punkten 4 ovan infaller efter det att sådan avsikt föreligger, fastställa en ny sista dag för anmälan om Teckning (slutdagen). Slutdagen ska infalla inom sextio (60) kalenderdagar från det att sådan avsikt förelåg, eller, om offentliggörande av sådan avsikt skett, från offentliggörandet.

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

Efter det att slutdagen fastställts, ska Optionsinnehavare – oavsett vad som i punkten 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om Teckning – äga rätt att göra sådan anmälan fram till slutdagen. Bolaget ska senast fyra (4) veckor före slutdagen genom skriftligt meddelande enligt punkten 11 nedan erinra de kända Optionsinnehavarna om denna rätt samt att anmälan om Teckning ej får ske efter slutdagen.

**O.** Oavsett vad under mom. L., M. och N. ovan sagts om att anmälan om Teckning ej får ske efter beslut om likvidation, godkännande av fusionsplan/delningsplan eller efter utgången av ny slutdag vid fusion, ska rätten att göra anmälan om Teckning åter inträda för det fall att likvidationen upphör respektive fusionen eller delningen ej genomförs.

**P.** För den händelse Bolaget skulle försättas i konkurs, får anmälan om Teckning därefter inte ske. Om emellertid konkursbeslutet häves av högre rätt får anmälan om Teckning återigen ske.

### 9. Särskilt åtagande

Bolaget förbinder sig att inte vidta sådan åtgärd enligt punkten 8 ovan som skulle medföra en omräkning av Teckningskursen till belopp understigande Aktiens kvotvärde.

### 10. Förvaltare

Om teckningsoption är förvaltarregistrerad enligt 5 kap. 14 § aktiebolagslagen ska förvaltaren betraktas som Optionsinnehavare vid tillämpning av dessa villkor.

### 11. Meddelanden

Meddelanden rörande Teckningsoptionerna ska – i den mån inte annat föreskrivits i dessa villkor – skriftligen tillställas Optionsinnehavare och annan rättighetsinnehavare som är antecknad på konto i Bolagets avstämningsregister.

### 12. Ändring av villkor

Bolaget äger besluta om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighetsbeslut så kräver eller om det i övrigt, enligt Bolagets bedömning, av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och Optionsinnehavarnas rättigheter inte i något

väsentligt avseende försämrats. Optionsinnehavarna ska utan onödig dröjsmål underrättas om beslutade ändringar.

### 13. Sekretess

Varken Bolaget, Banken eller Euroclear får obehörigen till tredje man lämna uppgift om Optionsinnehavare. Bolaget har rätt till insyn i Euroclears avstämningsregister över teckningsoptionerna, vari bland annat framgår vem som är registrerad för teckningsoptionerna.

### 14. Ansvarsbegränsning

I fråga om de åtgärder som enligt dessa villkor ankommer på Bolaget, Banken eller Euroclear gäller – beträffande Euroclear med beaktande av bestämmelserna i lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument – att ansvar inte kan göras gällande för skada som beror av svensk eller utländsk lag, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, terroristhandling, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Bolaget, Banken eller Euroclear vidtar eller är föremål för sådan åtgärd.

Inte heller är Bolaget, Banken eller Euroclear skyldigt att i andra fall ersätta skada som uppkommer om Bolaget eller, i förekommande fall, Banken eller Euroclear, varit normalt aktsamt. Bolaget, Banken eller Euroclear ansvarar inte i något fall för indirekt skada eller annan följdskada. Inte heller ansvarar Bolaget, Banken eller Euroclear för skada som orsakats av att Optionsinnehavare eller annan bryter mot lag, förordning, föreskrift eller dessa villkor. Härvid uppmärksammas Optionsinnehavare på att denne ansvarar för att handlingar som Bolaget och/eller Banken tillställs är riktiga och behörigen undertecknade samt att Bolaget eller, i förekommande fall, Banken underrättas om ändringar som sker beträffande lämnade uppgifter.

Föreligger hinder för Bolaget, Banken eller Euroclear att helt eller delvis vidta åtgärd enligt dessa villkor på grund av omständighet som anges i första stycket ovan, får åtgärden uppskjutas till dess hindret upphört.

### 15. Tillämplig lag och tvistelösning

Svensk lag gäller för tolkning och tillämpning av dessa villkor och därmed sammanhängande rättsfrågor. Twist i anledning av dessa villkor eller därmed sammanhängande rättsfrågor ska, såvida inte Bolaget skriftligen godkänner annat, slutligt avgöras genom skiljedom enligt Stockholms Handelskammars Skiljedomsinstitutets Regler för Förenklat Skiljeförfarande. Skiljeförfarandets säte ska vara Stockholm. Svenska språket ska användas i skiljeförfarandet (såvida inte de tvistande parterna överenskommer annat).



**Fire Alarm, Access System, Camera Surveillance**

Plant - Cell - Board

Plan 1

Buttons OK Status 0

Buttons

Buttons

KENTIMA

SAMSUNG

**Overview**

Overview Site Cameras Information

Overview Site

Global Alarms

| Alarm ID | Alarm Description  | Alarm Status | Alarm Type |
|----------|--------------------|--------------|------------|
| 0001     | Fire Alarm         | Active       | Fire       |
| 0002     | Access Denied      | Active       | Access     |
| 0003     | Camera Malfunction | Inactive     | Camera     |
| 0004     | Water Leak         | Active       | Water      |
| 0005     | Gas Leak           | Active       | Gas        |
| 0006     | Power Outage       | Inactive     | Power      |

KENTIMA

SAMSUNG

**Information**

Information

Information

Video

1 2

3 4

5 6

7 8

9 0

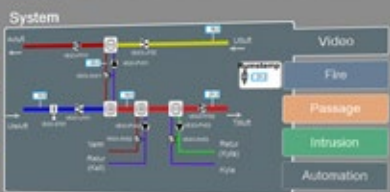
← →

⏪ ⏩

⏹



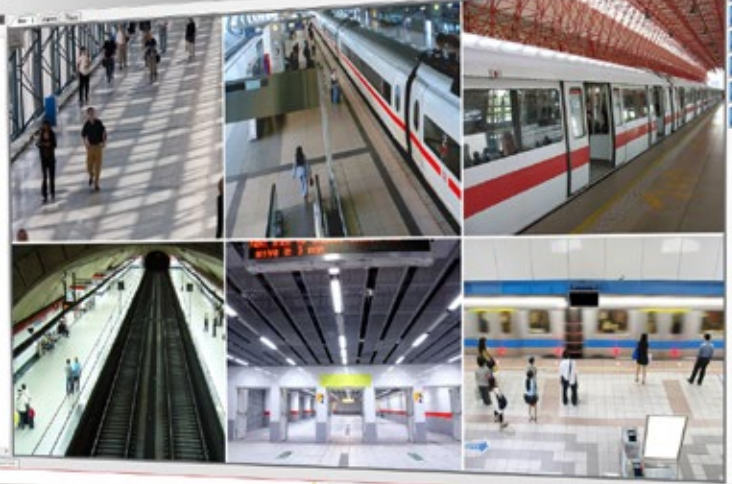
Overview Site Cameras Information



KENTIMA SAMSUNG

Ethris

- Panel 1
- Panel 2
- Panel 3
- Panel 4
- Panel 5



KENTIMA

## Adresser

### Moderbolag

Kentima Holding AB (publ)  
Box 174  
245 22 Staffanstorp

#### Besöksadress:

Kastanjevägen 2  
245 44 Staffanstorp  
www.kentima.se

#### Kontaktuppgifter:

Telefon: +46 (0)46 - 25 30 40  
Fax: +46 (0)46 - 25 03 10  
E-post: info@kentima.se

### Emissionsinstitut

Aktieinvest FK AB  
Emittentservice  
113 89 Stockholm

#### Besöksadress:

Rådmanngatan 70 A, Stockholm

#### Kontaktuppgifter:

Telefon: +46 (0)8 - 506 517 95  
Fax: +46 (0)8 - 506 517 01  
E-post: emittentservice@aktieinvest.se  
Hemsida: www.aktieinvest.se

### Kontoförande institut

Euroclear Sweden AB  
Box 191  
101 23 Stockholm

#### Besöksadress:

Klarabergsviadukten 63, Stockholm

#### Kontaktuppgifter:

Telefon: +46 (0)8 - 402 90 00  
Hemsida: www.euroclear.com/sv.html

### Handelsplats

NASDAQ Stockholm First North  
Tullvaktsvägen 15  
105 78 Stockholm

#### Kontaktuppgifter:

Telefon: +46 (0)8 - 405 60 00  
www.nasdaq.se

### Revisor

Mazars SET Revisionsbyrå AB  
Box 2055  
220 02 Lund

#### Besöksadress:

Bantorget 2, Lund

#### Kontaktuppgifter:

Telefon: +46 (0)46 - 32 74 00  
www.mazars.se

### Certified Adviser

Västra Hamnen Corporate Finance AB  
Jungmansgatan 12  
211 19 Malmö

#### Kontaktuppgifter:

Telefon +46 (0)40 - 20 02 50  
www.vhcorp.se

### Juridisk rådgivare

Advokatfirman Glimstedt i Lund AB  
Box 1246  
221 05 Lund

#### Besöksadress:

Byggmästaregatan 5, Lund

#### Kontaktuppgifter:

Telefon: +46 (0)46 - 12 40 30  
www.glimstedt.se

### Finansiell projektledare

Vellenova AB  
Trangränden 18  
235 34 Vellinge

#### Besöksadress:

Kalendegatan 25, Malmö

#### Kontaktuppgifter:

Telefon: +46 (0)40 - 42 10 04  
E-post: info@vellenova.se  
Hemsida: www.vellenova.se

## Källor

#### Rapportens namn:

The EMEA Market for CCTV and Video  
Surveillance equipment – 2013 edition

#### Företag:

IMS Research Europe  
3-5 Huxley Close  
Wellingborough  
NN8 6AB  
United Kingdom

#### Kontaktuppgifter:

Telefon: +44 1933 402 255  
Fax: +44 1933 402 266  
Hemsida: www.technology.ihs.com

#### Rapportens namn:

HUMAN MACHINE INTERFACE (HMI),  
MARKET: GLOBAL FORCAST & ANALYSIS  
(2012-2017)

#### Företag:

Markets and Markets  
TX, Dallas North – Dominion Plaza  
17304 Preston Road  
Suite 800, Dallas 75252, USA

#### Kontaktuppgifter:

E-post: sales@marketsandmarkets.com  
Hemsida: www.marketsandmarkets.com

# Ordlista och förkortningar

## **Ethiris®**

Kentimas VMS-system.

## **HMI**

Human Machine Interface, operatörsgränssnitt människa – maskin.

## **I/O-enheter (distribuerade)**

Input/Output-enheter, generell beteckning för elektriska enheter som tar emot/skickar signaler och mätvärden från/till sensorer, givare, ventiler etc. Informationen skickas eller tas emot från datorer eller PLC via seriella portar och Ethernet. Distribuerade I/O-enheter kan vara utplacerade i en anläggning och kommunicera via datanätverk.

## **JavaScript**

Programmeringsspråk som är flexibelt och enkelt att arbeta med. Uppskattat för att språket är enkelt att komma igång och kan köras direkt i alla stora webbläsare utan installation av externa tillägg. Därav har JavaScript blivit ett de facto-språk på internet för alla webbsidor som vill göra mer än bara visa en statisk vy. Både WideQuick och Ethiris använder en egenproducerad, gemensam skriptmotor som bygger på JavaScript-standarderna.

## **Modbus-protokoll**

Protokoll som blivit de facto-standard inom kommunikation för industriell elektronik och system för automation.

## **NVR**

Network Video Recorder, videoövervakningssystem med inspelningsfunktion installerat på lämplig dator.

## **OEM**

Original Equipment Manufacturer, ett företag som tillverkar den slutliga produkten som kan säljas på den öppna marknaden. I normala fall säljs produkten inte direkt av OEM-företaget utan via återförsäljare. Produkten kan bestå av egentillverkade och inköpta komponenter från underleverantörer som monteras ihop hos OEM-företaget till den slutliga produkten

## **ONVIF**

Industristandard för kommunikation mellan IP-baserade säkerhetsprodukter. ONVIF-frågor hanteras i ett branschforum som grundades 1996 av AXIS, Bosch och Sony.

## **OPC-klient**

Open Platform Communications (OPC), industristandard för industriell telekommunikation ursprungligen utvecklad 1996. OPC-klient är en dator som agerar master i ett OPC-system.

## **Panel PC**

Dator med inbyggd bildskärm och touchenhet

## **PLC-system**

Programmable Logic Controller, programmerbart styrsystem. En slags dator som främst används inom automation för att styra maskiner och processer, ofta kopplad till någon form av operatörsgränssnitt.

## **Protokoll**

(Kommunikations)protokoll för datorprogram är ett tydligt specificerat regelverk för hur olika datorer ska kommunicera med varandra för att de ska fungera tillsammans.

## **PSIM**

Physical Security Information Management, programvara för sammankoppling och presentation av data från olika (fristående) säkerhetssystem, som videoövervakning, passagesystem, brandlarm, inbrottslarm och andra säkerhets- och fastighetsautomationssystem.

## **PTZ-kamera**

Pan – Tilt – Zoom-kamera, det vill säga panorera (svepa i sidled), tilita (luta kameran så att den tittar uppåt eller neråt) och zooma (ta in objekt i närbild).

## **SCADA**

Supervisory Control And Data Acquisition, Överordnat System för Övervakande Styrning (av processer) och Inhämtning av Data.

## **TFT-skärm**

Thin-Film Transistor, dataskärm med förbättrad bildkvalitet.

## **VMS**

Video Management Software, programvara för videoövervakning.

## **WideQuick® Designer**

Grafiskt utvecklingsverktyg (för gestaltning av processer, produktionsflöden etc) inom WideQuick®.

## **WideQuick® Remote**

Klientprogramvara som används när det finns behov av fjärrstyrning, ansluts och arbetar mot WideQuick® Runtime.

## **WideQuick® Runtime**

Serverdelen i ett WideQuick SCADA system. Den innehåller datalager, kommunikationsdelar, lagringsfunktioner samt en klient. WideQuick Runtime kör applikationen som konfigurerats med hjälp av WideQuick® Designer.

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

