



TEMPEST
SECURITY

Inbjudan till förvärv av aktier i Tempest Security AB (publ) 2017



Nasdaq First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq. First North är multilateral handelsplattform (Eng: Multilateral Trading Facility, MTF) och har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag vars aktier är upptagna till handel på First North är inte skyldiga att följa samma regler som bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad, utan regleras istället av en mindre omfattande uppsättning regler anpassade till mindre tillväxtbolag. En placering i ett bolag vars aktier är upptagna till handel på First North är därför generellt mer riskfylld än en placering i ett bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Samtliga bolag vars aktier är upptagna till handel på First North har en Certified Adviser som övervakar att tillämpliga regelverk efterlevs. Det är Nasdaq Stockholm AB som godkänner ansökan om upptagande till handel på First North.



ARCTIC
SECURITIES

VIKTIG INFORMATION

Vissa definitioner

Detta Prospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av erbjudandet till allmänheten i Sverige att teckna respektive förvärva aktier i Tempest Security AB (publ), org. nr 556936-8524, ("Erbjudandet"). Med "Tempest Security", "Bolaget" eller "Koncernen" avses Tempest Security AB (publ), org. nr 556936-8524, eller, beroende på sammanhanget, koncernen där Tempest Security AB (publ) är moderbolag. Med "Huvudägarna" avses Andrew Spry och Thomas Löfving. Med "Säljande Aktieägarna" avses Andrew Spry, Thomas Löfving, Thomas Cavas och Lennarth Ädel. Med "Arctic Securities" avses Arctic Securities AS, filial Sverige, org. nr 516408-5366. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074. För definitioner av vissa andra uttryck i Prospektet, se avsnittet "Vissa definitioner".

Upprättande och registrering av Prospektet

Erbjudandet riktar sig inte till allmänheten i något annat land än Sverige. Erbjudandet riktar sig inte till personer i USA, Kanada, Australien eller Japan eller till personer i någon annan jurisdiktion vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, erbjudandehandlingar, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Inga åtgärder har vidtagits eller kommer att vidtas i någon annan jurisdiktion än Sverige i syfte att tillåta något erbjudande av aktier till allmänheten eller innehav eller distribution av Prospektet eller något annat material hänförligt till Bolaget eller dess aktier i sådan jurisdiktion. Anmälan om förvärv av aktier i strid med ovanstående kan anses vara ogiltig. Personer som kommer i besittning av detta Prospekt kommer av Bolaget och Arctic Securities att åläggas att informera sig om och följa sådana restriktioner. Varken Bolaget, Arctic Securities eller de Säljande Aktieägarna tar något juridiskt ansvar för eventuella kränkningar av sådana restriktioner begångna av någon person, oavsett om denna person är en potentiell investerare eller inte. Aktierna i Erbjudandet har inte registrerats och kommer inte att registreras i enlighet med den vid var tid gällande U.S. Securities Act från 1933 eller med någon värdepappersmyndighet i någon delstat i USA och aktierna får inte tecknas, erbjudas, förvärvas eller säljas i USA. Bolaget har inte vidtagit och avser inte vidta någon åtgärd för att registrera Bolagets aktier eller någon del av Erbjudandet i USA eller genomföra ett erbjudande till allmänheten i USA eller i någon annan jurisdiktion än Sverige. Detta Prospekt utgör inte ett erbjudande att överlåta eller en uppmaning att sälja, köpa eller teckna andra värdepapper än aktierna i Erbjudandet.

Detta Prospekt har godkänts och registerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 § och 26 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen hos Finansinspektionen innebär inte någon garanti från Finansinspektionen för att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

Twist

Twist i anledning av Erbjudandet, innehållet i Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på Prospektet och Erbjudandet.

Marknadsinformation och viss framtidsinriktad information

Prospektet innehåller vissa framtåtriktade uttalanden som återspeglar Tempest Securitys aktuella syn och förväntningar på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framtåtriktad information. Även om Tempest Security anser att dessa uttalanden är baserade på rimliga antaganden och förväntningar kan Tempest Security inte garantera att sådana framtåtriktade uttalanden kommer att förverkligas. Då dessa framtåtriktade uttalanden inbegriper såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer kan verkligt utfall väsentligen skilja sig från vad som uttalas i sådan framtåtriktad information.

Andra faktorer som kan medföra att Tempest Securitys faktiska verksamhetsresultat eller prestationer avviker från innehållet i framtåtriktade uttalanden innefattar, men är inte begränsade till, de faktorer som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer".

Framtåtriktade uttalanden i Prospektet gäller endast vid tidpunkten för Prospektet. Tempest Security gör inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framtåtriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller dylikt utöver vad som krävs enligt tillämpliga lagar.

Prospektet innehåller också information om de marknader där Tempest Security är verksamt och om Tempest Securitys konkurrensmässiga ställning på dessa marknader, däribland information om marknadernas storlek samt information om marknadsandelar. Tempest Security anser att denna information i Prospektet utgör rättvisande och ändamålsenliga uppskattningar av storleken på de marknader där Tempest Security är verksamt och på ett rättvisande sätt speglar Bolagets konkurrensmässiga ställning på dessa marknader. Informationen har dock inte blivit bekräftad av någon oberoende part och Tempest Security kan inte garantera att en tredje part som använder andra metoder för insamling, analys eller sammanställning av marknadsinformation skulle komma fram till samma resultat. Viss information bygger också på uppskattningar av Tempest Security. I de fall information i Prospektet har inhämtats från tredje man har informationen återgivits korrekt och, såvitt Bolaget känner till och kunnat förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av sådan tredje man, ingen information har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Presentation av finansiell information

Tempest Securitys reviderade årsredovisning för 2016 (även innehållande reviderade räkenskaper för räkenskapsåret 2015) samt delårsrapporten för det tredje kvartalet 2017 införlivas (såvitt avser årsredovisning, i tillämpliga delar) genom hänvisning i och utgör del av Prospektet. Årsredovisning för 2016 (även innehållande reviderade räkenskaper för räkenskapsåret 2015) är reviderad av Bolagets revisorer. Räkenskaperna för 2015 och 2016 samt delårsrapporten för det tredje kvartalet 2017 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1, Års- och koncernredovisning (K3). Delårsrapporten för det tredje kvartalet 2017 har översiktligt granskats av Bolagets revisorer. Om inget annat anges har ingen information i Prospektet, utöver nämnda årsredovisningar, reviderats av Bolagets revisorer.

Viss finansiell och annan sifferinformation som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen kan det hända att siffrorna i vissa tabeller inte summerar exakt till angiven totalsumma. Alla finansiella tal är uttryckta i svenska kronor om inget annat anges och med "SEK" avses svenska kronor, med "KSEK" avses tusen SEK, med "MSEK" avses miljoner SEK och med "mdr SEK" avses miljarder SEK.

Finansiell rådgivare

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

Viktig information om tilldelning av aktier

Besked om tilldelning till allmänheten i Sverige sker genom utskick av avräkningsnota, vilket beräknas ske omkring den 6 december 2017. Institutionella investerare beräknas att omkring den 6 december 2017 erhålla besked om tilldelning i särskild ordning, varefter avräkningsnotor utsänds. Efter det att betalning för tilldelade aktier hanterats av Arctic Securities kommer betalda aktier att överföras till av förvärvaren eller tecknaren anvisad värdepappersdepå eller VP-konto. Den tid som erfordras för överföring av betalning samt överföring av betalda aktier till förvärvarna eller tecknarna av aktier i Tempest Security kan medföra att dessa inte kommer att ha aktier tillgängliga på anvisad värdepappersdepå eller VP-konto förrän tidigast omkring den 8 december 2017. Handel i Tempest Securitys aktier på Nasdaq First North beräknas komma att påbörjas omkring den 6 december 2017. Det förhållandet att aktier kan komma att inte finnas tillgängliga på förvärvarens VP-konto eller värdepappersdepå förrän tidigast den 8 december 2017 kan innebära att förvärvaren inte har möjlighet att sälja dessa aktier på Nasdaq First North från den tidpunkt då handel med aktierna inleds, utan först när aktierna är tillgängliga på värdepappersdepån eller VP-kontot.

Innehållsförteckning

Sammanfattning	4
Risikfaktorer	17
Inbjudan till förvärv av aktier i Tempest Security	24
Bakgrund och motiv	25
VD har ordet	27
Villkor och anvisningar	29
Marknadsöversikt	33
Verksamhetsbeskrivning	39
Utvald finansiell information	46
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	51
Eget kapital, skulder och annan finansiell information	53
Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden	55
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor samt bolagsstyrning	59
Legala frågor och kompletterande information	64
Bolagsordning	68
Vissa skattefrågor i Sverige	69
Adresser	71

Erbjudandet i korthet

Erbjudandepreis

22 SEK per aktie

Anmälningssperiod för allmänheten

22 november - 4 december 2017

Anmälningssperiod för institutionella investerare

22 november- 5 december 2017

Första dag för handel på Nasdaq First North

6 december 2017¹

Likviddag

8 december 2017

Övrigt

Kortnamn (ticker):	TSEC
ISIN-kod:	SE0010469221

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2017	8 mars 2018
Årsstämma 2018	15 maj 2018

Vissa definitioner

Cornerstone Investors

Swedbank Robur Fonder AB (Microcap-fonden) (30%), Daniel Güner (6%), Invium Partners AB (6%), Navare Invest AB (6%) (med angivelse av respektive Cornerstone investors åtagande som andel av Erbjudandet inom parentes).

Erbjudandet

Erbjudandet till allmänheten i Sverige och till institutionella investerare i Sverige och utlandet att teckna respektive förvärva aktier i Bolaget.

Huvudägarna

Andrew Spry och Thomas Löfving.

Säljande Aktieägarna

Andrew Spry, Thomas Löfving, Thomas Cavas och Lennarth Ädel.

Tempest Security, Bolaget eller Koncernen

Tempest Security AB (publ), org. nr 556936-8524, eller, beroende på sammanhanget, koncernen där Tempest Security AB (publ) är moderbolag.

I-CRC Ltd

I-Corporate Risk Consultants Ltd

Falck Iarmcentral eller Falck Security

Falck Security AB

¹Preliminärt datum. Listningen förutsätter att bland annat att Nasdaq First Norths spridningskrav är uppfyllt senast den dag då handeln inleds.

Sammanfattning

Sammanfattningen består av informationskrav uppställda i "Punkter". Punkterna är numrerade i avsnitten A–E (A.1–E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de Punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa Punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt kan det finnas luckor i Punkternas numrering. Även om det krävs att en Punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuella värdepapper och emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande Punkten. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av Punkten tillsammans med angivelsen "ej tillämplig".

Avsnitt A – Introduktion och varningar

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

Avsnitt B – Information om emittenten

B.1	Firma och handelsbeteckning	Bolagets firma och handelsbeteckning är Tempest Security AB (publ), org. nr 556936-8524.
B.2	Säte och bolagsform	Styrelsen har sitt säte i Stockholm, Stockholms län. Bolaget bildades i Sverige och är ett svenskt publikt aktiebolag som regleras av aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	Verksamhet	Tempest Security är en helhetsleverantör av säkerhetstjänster med fokus på högkvalitativ och flexibel service med långsiktiga kundrelationer. Bolaget är sedan 2009 auktoriserat av Länsstyrelsen som bevakningsbolag och har sedan dess växt från ett tiotal personer till en av Sveriges tio största leverantörer av säkerhetstjänster ¹ med stark närvaro i primärt Stockholm. Tillväxten, som uppgått till genomsnittliga 56 procent under åren 2014-2016, har främst varit organisk men delvis driven av framgångsrika förvärv. Bolaget har flertalet gånger nominerats till Årets bevakningsbolag av Security Awards (den svenska säkerhetsbranschens årliga pris) och vid upprepade tillfällen utnämnts till Gasellbolag av Dagens Industri.

¹ Enligt Bolagets bedömning sett till omsättning 2016.

Forts. B.3	Verksamhet	Huvuddelen av Bolagets verksamhet utgörs idag av traditionell bevakning (mobil och stationär) och s.k. särskilda tjänster (personskydd, konsultation, bakgrundskontroller m.m.). Tempest Security har också en teknikverksamhet för installation och service av säkerhetstekniska anläggningar. Bolaget ser stora möjligheter till vidare tillväxt utifrån den plattform som byggts upp i Sverige. Framöver ligger strategiskt fokus på verksamhetsområdena Särskilda tjänster, Teknik och Övervakning vilka utgör segment med högre marginaler, större skalfördelar och lägre konkurrens. Bolaget har historiskt genomfört flera mindre förvärv för att komplettera verksamheten. Under 2017 förvärvades Falck larmcentral som kommer att utgöra en viktig plattform för Tempest Securitys övervaknings-, larm- och sambandscentral samt det engelska bolaget I-CRC Ltd, verksam inom specialtjänster i Storbritannien, Tyskland och Turkiet. Bolaget ser goda möjligheter till ytterligare förvärv inom samtliga affärssegment. Tempest Security avser att även fortsättningsvis differentiera sig mot konkurrenter genom att verka som helhetsleverantör av säkerhetstjänster.
B.4a	Trender	Nedan återges ett urval av de trender, baserat på Bolagets bedömning om inte källa anges, som enligt Bolaget är relevanta för den marknad de är verksamma inom. Ökad urbanisering - Den fortsatta trenden med ökad urbanisering och högre befolkningstäthet leder ofta till ökade socioekonomiska klyftor, sociala spänningar och högre brottslighet vilket ökar behovet av säkerhetstjänster. Beroende av stabil drift - Då fler sektorer och verksamhetsområden blir allt känsligare för störningar och mer beroende av en stabil drift för att vara framgångsrika, förväntas efterfrågan på effektiva säkerhetslösningar förbli hög. Teknikskifte med ökad automatisering - Långt mer kraftfulla, smarta och anpassningsbara lösningar samt en allt större möjlighet att knyta samman olika typer av information ger oerhörda möjligheter för aktörer som inte är låsta till föråldrade system. Resursbrist inom rättsväsendet - Både bolag och privatpersoner upplever enligt Bolaget i allt större utsträckning att polisen och rättsväsendets resurser inte räcker till. Alltmer ansvar lyfts över på andra aktörer rörande samhällets trygghet, individers skydd, utredningsbehov i olika ärenden med mera. Outsourcing av säkerhet - Säkerhet som tidigare hanterats internt, både av företag och myndigheter, sköts i större utsträckning av privata säkerhetsföretag. I tillväxtregioner kommer förbättrade marknadsregleringar och ett större förtroende för privata säkerhetsföretag också att skapa högre efterfrågan. Utveckling av infrastruktur - Antalet betydande investeringar och initiativ för att utveckla infrastrukturen ökar, till följd av en förbättrad makroekonomi. Allt eftersom efterfrågan på transport och energi- och kommunikationssystem ökar i hela världen, ökar även efterfrågan på kvalificerade säkerhetstjänster. Ökad spänning över hela världen - En alltmer sammanflätad värld kommer med ökad risk för spänningar. Därtill bidrar ett ökat materiellt välstånd till efterfrågan på säkerhetstjänster. Social och politisk oro, naturkatastrofer och politisk instabilitet förstärker behovet av flexibel och effektiv säkerhet. (Källa: Securitas Årsredovisning 2015) Större ekonomisk aktivitet i tillväxtregionerna - En högre nivå av ekonomisk aktivitet, ett ökat materiellt välstånd i tillväxtregionerna i kombination med oro för brottslighet och otillräckliga offentliga säkerhetstjänster har resulterat i stark efterfrågan. I utvecklingsområden, särskilt i snabbväxande länder som Kina och Indien, kommer efterfrågan på säkerhetstjänster fortsättningsvis att drivas av stigande inkomster, vilket resulterar i en växande bas av slutanvändare som har resurser att skydda och möjligheterna att anställa skydd. I flertalet länder ses t.ex. personskydd och andra bostadsskyddstjänster som symboler för rikedom, vilket ger både skydd och social status. (Källa: Global Security Services Market by Type, Market and Region, 12th Edition, Freedonia, januari 2017)

Avsnitt B – Information om emittenten

B.5	Koncernstruktur	Tempest Security AB (publ) är moderbolag i Koncernen som, utöver Tempest Security AB (publ), består av dotterbolagen Tempest Security Sverige AB, Tempest Services AB, Tempest Education AB, I-Corprate Risk Consultants Ltd, ICRC Guvenlik ve Danismanlik Tic Ltd. Sti. och Falck Security AB.
B.6	Större aktieägare, kontroll över Bolaget samt anmälningspliktiga personer.	Tempest Security har för närvarande 17 aktieägare, av vilka Andrew Spry (VD) och Thomas Löfving (Finanschef) är de större aktieägarna, representerande cirka 37,1 procent respektive 37,0 procent av aktierna och rösterna i Bolaget före genomförande av Erbjudandet. Thomas Cavas äger 10,3 procent och Lennarth Ädel äger 5,8 procent av aktierna och rösterna i Bolaget före genomförande av Erbjudandet.
B.7	Utvald finansiell information	I detta avsnitt presenteras utvald finansiell information för Tempest Security avseende räkenskapsåren 2015, 2016 och perioden 1 januari – 30 september 2017 med jämförelsesiffror för samma period 2016. Informationen för räkenskapsåret 2015 och 2016 är hämtad från Bolagets reviderade årsredovisning 2016 (även innehållande reviderade räkenskaper för räkenskapsåret 2015 då Bolaget ej tidigare upprättat koncernredovisning), vilken har upprättats i enlighet med Bokföringsnämndens allmänna råd Årsredovisning och koncernredovisning K3 (BFNAR 2012:1) och Årsredovisningslagen. Uppgifter motsvarande oreviderade räkenskaper för perioden 1 januari – 30 september 2017 med jämförelsesiffror för samma period 2016 har hämtats från Bolagets delårsrapport, vilken upprättats i enlighet med Bokföringsnämndens allmänna råd koncernredovisning K3 (BFNAR 2012:1) och Årsredovisningslagen, vilken är översiktligt granskad av Bolagets revisor. Nedanstående sammandrag av Bolagets räkenskaper bör läsas tillsammans med Tempest Securitys reviderade årsredovisning med tillhörande noter för räkenskapsåren 2015 och 2016 samt den oreviderade informationen i Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2017, vilka har införlivats i Prospektet genom hänvisning.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

	<i>Oreviderat</i>	<i>Oreviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
	2017-01-01	2016-01-01	2016-01-01	2015-01-01
KSEK	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31	2015-12-31
Nettoomsättning	125 738	100 448	134 218	90 931
Övriga rörelseintäkter	367	229	489	504
Summa rörelsens intäkter	126 105	100 677	134 707	91 435
Handelsvaror	-6 423	-9 141	-6 683	-4 522
Övriga externa kostnader	-12 108	-6 192	-10 493	-7 763
Personalkostnader	-102 804	-78 121	-109 979	-74 669
Av- och nedskrivningar	-2 652	-1 907	-2 516	-2 329
Rörelseresultat	2 118	5 316	5 035	2 152
Finansnetto	-37	-46	-76	-77
Resultat före skatt	2 081	5 270	4 959	2 075
Skatt	2	-3	-1239	-497
Periodens resultat	2 083	5 267	3 720	1 578

Forts.

B.7

Utvald finansiell
information

Koncernens balansräkning i sammandrag

	<i>Oreviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
KSEK	2017-09-30	2016-12-31	2015-12-31
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	7 794	2 601	1 052
Materiella anläggningstillgångar	10 028	5 066	4 945
Finansiella anläggningstillgångar	9	0	11
Summa anläggningstillgångar	17 831	7 667	6 008
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	938	852	193
Kundfordringar	24 217	21 020	12 637
Aktuella skattefordringar	0	0	20
Övriga fordringar	1 052	1 334	893
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 464	3 273	2 887
Kassa och bank	13 371	17 366	11 827
Summa omsättningstillgångar	44 042	43 845	28 457
SUMMA TILLGÅNGAR	61 873	51 512	34 465
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
Aktiekapital	54	54	53
Övrigt tillskjutet kapital	942	942	552
Annat eget kapital inklusive årets resultat	3 082	6 830	3 147
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	38
Summa eget kapital	4 078	7 826	3 790
Avsättningar	392	390	392
Långfristiga skulder	5 929	1 802	1 055
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder	3 837	2 513	2 681
Aktuell skatteskuld	1 454	1 132	0
Övriga skulder	26 810	15 022	11 071
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19 373	22 827	15 476
Summa kortfristiga skulder	51 474	41 494	29 228
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	61 873	51 512	34 465

Forts.

B.7

Utvald finansiell
information

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

	<i>Oreviderat</i>	<i>Oreviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
	2017-01-01	2016-01-01	2016-01-01	2015-01-01
KSEK	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31	2015-12-31
<i>Den löpande verksamheten</i>				
Rörelseresultat	2 118	5 316	5 035	2 152
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1 166	610	845	636
Erhållen ränta	32	26	30	42
Erlagd ränta	-106	-13	-21	-21
Betald inkomstskatt	277	-331	-88	-683
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	3 487	5 609	5 801	2 126
Ökning/minskning varulager	-86	0	-659	-81
Ökning/minskning fordringar	-1 719	-4 294	-9 211	-6 125
Ökning/minskning kortfristiga skulder	3 090	9 053	11 528	7 953
Förändring rörelsekapital	1 286	4 759	1 658	1 747
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4 772	10 368	7 460	3 874
<i>Investeringsverksamhet</i>				
Förvärv/avyttring av immateriella anläggningstillgångar	-322	-609	-1 912	-150
Förvärv/avyttring av materiella anläggningstillgångar	-435	-1 041	-333	-556
Förvärv/avyttring av finansiella anläggningstillgångar	-2 353	0	7	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 110	-1 650	-2 237	-706
<i>Finansieringsverksamhet</i>				
Nyemission	72	0	391	0
Förvärv av andelar i innehav utan bestämmande inflytande	0	0	-75	0
Utdelning	-5 700	0	0	-760
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-5 628	0	316	-760
Periodens kassaflöde	-3 965	8 718	5 539	2 407
Likvida medel vid periodens början	17 366	11 827	11 827	9 420
Kursdifferenser i likvida medel	-30	0	0	0
Likvida medel vid periodens slut	13 371	20 545	17 366	11 827

Forts.

B.7

Utvald finansiell
information

Nyckeltal och data per aktie¹

	<i>Oreviderat</i>	<i>Oreviderat</i>	<i>Oreviderat</i>	<i>Oreviderat</i>
	2017-01-01	2016-01-01	2016-01-01	2015-01-01
KSEK	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31	2015-12-31
Omsättningstillväxt, %	25,2 %	-	47,6 %	64,1 %
EBITDA-marginal, %	3,8 %	7,2 %	5,6 %	4,9 %
Rörelsemarginal, %	1,7 %	5,3 %	3,8 %	2,4 %
Vinstmarginal, %	1,7 %	5,2 %	3,7 %	2,3 %
Genomsnittligt eget kapital, KSEK	5 952	6 416	5 808	3 381
Räntabilitet på eget kapital, %	35,0 %	82,1 %	64,1 %	46,7 %
Soliditet, %	6,6 %	18,5 %	15,2 %	11,0 %
Kassa och bank, KSEK	13 371	20 545	17 366	11 827
Antal aktier vid periodens slut, antal ^{2,3}	5 467 500	5 315 000	5 315 000	5 315 000
Genomsnittligt antal aktier, antal ^{2,3}	5 391 250	5 315 000	5 315 000	5 315 000
Resultat per aktie, SEK ²	0,4	1,0	0,7	0,3
Eget kapital per aktie, SEK ^{2,3}	0,7	1,7	1,5	0,7
Utdelning per aktie, SEK ^{2,3}	1,1	0,0	0,0	0,1
Medelantal anställda, antal ³	239	187	193	178

¹ Nyckeltal har ej reviderats.

² Justerat för aktiesplit 1:100 som beslutats efter den 31 december 2016.

³ Utgör ej alternativa nyckeltal enligt definitionen i organisationen European Securities and Market Authority:s riktlinjer för alternativa nyckeltal.

Alternativa finansiella nyckeltal

Prospektet innehåller vissa alternativa finansiella nyckeltal som inte beräknas enligt Tempest Securitys tillämpade redovisningsprinciper. Dessa finansiella nyckeltal har inte granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Bolagets uppfattning är att dessa nyckeltal i stor utsträckning används av vissa investerare och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling och finansiell ställning. Tempest Securitys nyckeltal som inte beräknats enligt Bolagets tillämpade redovisningsprinciper är inte nödvändigtvis jämförbara med liknanden mått som presenteras av andra bolag och har vissa begränsningar som analysverktyg. De bör därför inte betraktas separat ifrån, eller som ett substitut för, Tempest Securitys finansiella information som upprättas enligt de redovisningsprinciper som Bolaget tillämpar.

Definitioner

Omsättningstillväxt

Den procentuella förändringen av nettoomsättning den gångna perioden jämfört samma period föregående år.

EBITDA-marginal

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar i procent av periodens nettoomsättning. Måttet används för att mäta lönsamhetsnivån för den löpande verksamheten och ger en förståelse av värdeskapande över tid.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av periodens nettoomsättning. Måttet används för att mäta lönsamhetsnivån för den löpande verksamheten och ger en förståelse av värdeskapande över tid.

Forts.

B.7 Utvald finansiell information

Vinstmarginal

Resultat efter finansiella poster i procent av periodens nettoomsättning. Måttet används för att mäta lönsamhetsnivån för Bolaget och ger en förståelse av värdeskapande över tid.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen. Tempest Security använder sig av det alternativa nyckeltalet soliditet eftersom det visar hur stor del av balansomslutningen som utgörs av eget kapital och har inkluderats för att investerare ska kunna bedöma Bolagets kapitalstruktur.

Genomsnittligt eget kapital

Genomsnittligt eget kapital beräknas som eget kapital vid periodens början plus eget kapital vid periodens slut dividerat med två.

Räntabilitet på eget kapital

Periodens resultat dividerat med genomsnittligt eget kapital. Måttet används för att bedöma om Bolagets verksamhet ger en acceptabel förräntning på det kapital som ägarna investerat i Bolaget.

Genomsnittligt antal aktier

Vägt genomsnitt av antalet utestående aktier under perioden.

Resultat per aktie

Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.

Eget kapital per aktie

Redovisat eget kapital i Bolaget dividerat med antal utestående aktier. Tempest Security använder sig av det alternativa nyckeltalet eget kapital per aktie eftersom Bolaget anser att nyckeltalet ger investerare en bättre förståelse för historisk avkastning per aktie.

Utdelning per aktie

Periodens utdelning dividerat med antal utestående aktier vid utdelningstillfället.

Medelantal anställda (FTE)

Antalet anställda omräknat till heltidstjänster och räknat som ett medeltal under perioden. Att räkna om antalet anställda till heltidstjänster gör måttet jämförbart över perioder och vid skillnader i arbetstid.

CAGR

CAGR är en förkortning av Compound Annual Growth Rate, det vill säga den genomsnittliga årliga tillväxttakten under en given period. Måttet är relevant eftersom det ger en bild av Bolagets uthålliga tillväxttakt eftersom enskilda perioder kan variera i förhållande till Bolagets uthålliga tillväxttakt. Beräkningen görs genom att dividera värdet i slutet av en period med värdet vid början av den aktuella perioden, exponentiera kvoten med ett, dividerat med periodens längd och sedan subtrahera ett från den efterföljande potensen.

Väsentliga händelser avseende Bolagets resultat och finansiella situation från och med 1 januari 2015 till och med den 30 september 2017

- Inkråmsförvärv av E.S.T. Protect AB under oktober 2016: Förvärvets syfte var att rekrytera den specialistkompetens som fanns i bolaget rörande kameraövervakning och videoanalys. Med förvärvet följde ett lager värt cirka 0,6 MSEK exklusive moms.
- Förvärv av I-CRC Ltd i juni 2017: Förvärvet av brittiska I-CRC Ltd har gett Tempest Security en internationell närvaro. Beslut om att ändra bolagets verksamhetsår till att löpa kalendersårsvis har tagits efter förvärvet. I-CRC Ltd har historiskt visat god lönsamhet och efter förvärvet har den löpande verksamheten fortsatt fungera väl. Under förvärvsprocessen under andra kvartalet 2017 togs omfattande kostnader av framförallt legal natur i såväl Sverige som Storbritannien.

Forts. B.7	Utvald finansiell information	Vid förvärvsdatum 15 juni 2016 utbetalades en första del av köpeskillingen och under perioden därefter och fram till 30 september 2017 har ytterligare en betalning utgått i enlighet med förvärvsavtalet, uppgående till bolagets fria egna kapital per förvärvsdagen. Givet att avtalets premisser uppfylls återstår två betalningar av förvärvet; i januari 2018 respektive januari 2019. Kostnader uppgående till 0,4 MSEK relaterat till förvärvet belastar perioden till och med 30 september 2017. • Utdelning om 5,7 MSEK 2017. Syftet med utdelningen var att förse Huvudägarna med kapital för att kunna förvärva aktier i Bolaget från delägare som lämnat Bolaget. • Under sommaren 2017 påbörjades ett omfattande arbete med att förbereda Bolaget för en listning på Nasdaq First North. Under perioden som slutar 30 september 2017 har kostnader rörande processen upparbetats. Den fullständiga kostnaden för listningsprocessen kommer att belasta det fjärde kvartalet 2017. Det inkluderar, men begränsas inte till, kostnader för rådgivning och upprättande av det material som processen föranleder. Den totala kostnaden för listningen kommer att ha en väsentlig negativ påverkan på helårets resultat. Extraordinära kostnader relaterade till listning av Bolaget på Nasdaq First North samt ett avgångsvederlag belastar första nio månaderna 2017 om totalt 1,5 MSEK. • Övriga jämförelsestörande men ej extraordinära kostnader under 2017: Legala kostnader relaterat till utvärdering av förvärv under våren 2017 som ej genomfördes samt rekrytering av personal om totalt 0,7 MSEK.
---------------	-------------------------------	---

Väsentliga händelser efter den 30 september 2017

Den 2 oktober 2017 träffade Tempest Security avtal med Falck Räddningskår AB om förvärv av samtliga aktier i larmcentraloperatören Falck Security AB för en total köpeskillning om 8,9 MSEK. Förvärvet finansieras med befintliga likvida medel varav 3,7 MSEK betalats kontant vid tillträdet. Därutöver utgår en tilläggsköpeskillning om 5,2 MSEK, att betalas senast den 2 april 2018. Falck larmcentral kommer att konsolideras i Tempest Securitys räkenskaper från och med 2 oktober 2017.

Förvärvet av Falck larmcentral under oktober 2017 kommer att påverka det fjärde kvartalets resultat negativt. Det förvärvade bolaget gör en löpande förlust. Därtill kommer relativt omfattande legala kostnader, vilket också påverkar fjärde kvartalets resultat 2017. Falck larmcentral förväntas bidra negativt till Tempest Securitys resultat för 2017 om cirka -1,2 MSEK, framförallt med anledning av den kostnad som serviceavtalet medför. Tempest Security kommer därutöver att ha omfattande kostnader såväl som investeringar för integrationen av larmcentralens verksamhet och dess system. Tempest Securitys ambition är att kunna öka intäkter för larmcentralen genom försäljning mot nya kunder och kunder som Tempest Security levererar andra tjänster till idag. Under fjärde kvartalet 2017 kommer processen att införliva Falck larmcentral med Tempest Security att påbörjas, med kostnader relaterat till att hantera allt ifrån integration av tekniska system till samordning av de olika verksamheterna. De samordningsvinster som förväntas uppstå vid en sammanslagning förväntas inte att realiseras under fjärde kvartalet 2017. Legala kostnader relaterat till förvärvet uppgick till cirka 0,5 MSEK.

Utöver ovanstående har det inte förekommit några väsentliga förändringar avseende Tempest Securitys finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 30 september 2017.

B.8	Utvald proforma-redovisning	Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen proformaredovisning.
B.9	Resultatprognos	Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat.
B.10	Anmärkningar från Bolagets revisor	Ej tillämplig. Det förekommer inga anmärkningar i revisionsberättelserna.
B.11	Otillräckligt rörelsekapital	Ej tillämplig. Per datumet för Prospektet är Tempest Securitys bedömning att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för att finansiera de aktuella behoven i den löpande verksamheten under de närmaste tolv månaderna.

Avsnitt C – Information om de värdepapper som erbjuds

C.1	Aktieslag	Aktier i Tempest Security med ISIN-kod SE0010469221.
C.2	Valuta	Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK).
C.3	Antal aktier och nominellt värde	Antalet aktier i Tempest Security uppgår till 5 467 500, envar med ett kvotvärde om 0,1 SEK. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda.
C.4	Rättigheter avseende aktierna	På bolagsstämma i Tempest Security berättigar varje aktie till en röst. Varje aktieägare är berättigad att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget. Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler genom kontantemission eller kvittningsemission ska aktieägarna som huvudregel ha företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till det antal aktier som innehades före emissionen. Samtliga aktier i Tempest Security ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear förda aktieboken på den av bolagsstämman beslutade avstämningsdagen är berättigade att erhålla utdelning. Utdelningen utbetalas normalt till aktieägarna genom Euroclears försorg som ett kontant belopp per aktie. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. De rättigheter som är förenade med aktierna i Tempest Security kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).
C.5	Inskränkningar i värdepapperens fria överlåtbarhet	Ej tillämplig. De aktier som omfattas av Erbjudandet är fritt överlåtbara.
C.6	Reglerad marknad	Ej tillämplig. Bolagets styrelse har ansökt om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North, som inte är reglerad marknad utan en alternativ handelsplats som regleras av särskilt regelverk.
C.7	Utdelningspolitik	Tempest Security har som långsiktig ambition att lämna utdelning till aktieägarna och att ge aktieägarna en tillfredsställande avkastning på sin investering i Bolaget. Majoriteten av utdelningsbara medel ska återinvesteras i verksamheten för att möjliggöra en fortsatt god tillväxttakt på kort till medellång sikt samt eventuellt användas som betalningsmedel vid genomförande av förvärv. På lång sikt är Bolagets ambition att lämna utdelning och ska vid tillfället ta hänsyn till ett antal ytterligare faktorer, inklusive Tempest Securitys framtida vinster, investeringsmöjligheter, likviditet och utvecklingsmöjligheter samt allmänna ekonomiska och affärsmässiga förutsättningar.

D.1	Huvudsakliga risker avseende Bolaget eller branschen	Det finns en rad risker som påverkar eller skulle kunna påverka Koncernens verksamhet, finansiella ställning eller resultat. Huvudsakliga risker avseende Tempest Security och dess verksamhet utgörs av: • risken att Koncernen misslyckas med att reagera på och anpassa sig till såväl den rådande som den framtida marknadsutvecklingen och i linje med denna utveckla såväl sina befintliga som nya tjänster; • risken att Koncernens större kunder väljer att helt eller delvis säga upp eller på annat sätt avsluta sina avtal med Koncernen och att Koncernen inte lyckas attrahera nya kunder i samma utsträckning; • risken att Tempest Security inte lyckas implementera sina tillväxtplaner att växa organiskt i den takt och omfattning som avsetts och att Koncernen misslyckas med att ytterligare expandera sin verksamhet genom förvärv av rörelser som förbättrar och kompletterar Koncernens befintliga verksamhet; • risken att Koncernen misslyckas med att behålla kompetent personal, inklusive ledande befattningshavare, eller med att rekrytera lämpliga efterträdare för det fall sådana lämnar Tempest Security; samt • risken att relevanta tillstånd för verksamhetens bedrivande inte kommer att erhållas, upprätthållas eller förnyas till rimliga kostnader, eller överhuvudtaget, samt att relevanta notifieringar till relevanta myndigheter inte vederbörligen görs.
D.3	Huvudsakliga risker avseende de värdepapper som erbjuds	Huvudsakliga risker avseende Erbjudandet och Bolagets aktier, vilka kan innebära att investerare riskerar att förlora hela eller delar av sin investering, utgörs av: • risken att priset i Erbjudandet inte kommer att motsvara den kurs som investerare på marknaden kommer vara villiga att köpa och sälja aktierna till efter Erbjudandets genomförande; • risken för att en aktiv och likvid marknad inte utvecklas för Bolagets aktier; • risken att Huvudägarnas intressen, efter Erbjudandets genomförande, kan komma att avvika väsentligt från eller konkurrera med Bolagets och/eller andra aktieägares intressen; • risken att Bolaget inte kommer att ha tillräckligt med utdelningsbara medel för att genomföra utdelningar i den utsträckning som aktieägarna förväntar sig, eller överhuvudtaget; samt • risken att Cornerstone Investors åtaganden, helt eller delvis, inte kommer att infrias.

E.1	Emissionsbelopp och emissionskostnader	Nettointäkterna för Erbjudandet beräknas uppgå till omkring 35,6 MSEK. Bruttointäkterna för Erbjudandet kommer att uppgå till omkring 39,6 MSEK, förutsatt att Erbjudandet blir fulltecknat. Bolagets kostnader i samband med Erbjudandet och listningen på Nasdaq First North förväntas uppgå till cirka 4,0 MSEK. Utöver arvodet till Arctic Securities består dessa kostnader huvudsakligen av kostnader för juridisk rådgivning, revisorer samt tryckning och distribution av Prospektet.
E.2a	Bakgrund och motiv	Ökad säkerhetsmedvetenhet både globalt och regionalt samt social och politisk oro utgör viktiga faktorer för den offentliga och privata säkerhetsmarknaden. Bolaget ser därmed stora möjligheter till vidare tillväxt utifrån den plattform som byggts upp i Sverige. Bolaget eftersträvar en uthållig och lönsam tillväxt på lång sikt med ett mål att nå 500 MSEK i omsättning på medellång sikt (3-5 år). Bolagets finansiella mål och förväntningar om att växa snabbare än marknaden, samt övergång till segment med högre marginaler, på längre sikt stärks av en historiskt hög tillväxt och positivt EBITDA sedan starten 2009. Verksamheten har hittills finansierats med eget kassaflöde. Det finns flera motiv till att Tempest Security nu avser att lista Bolagets aktier på Nasdaq First North och att genomföra Erbjudandet. Bolaget bedömer att listningen och ägarspridningen kommer bidra till ökad kännedom och genomlysning av Bolaget vilket kan förstärka bilden av Tempest Security som en långsiktig och stark aktör inom säkerhetslösningar, varigenom en positiv effekt på relationen till kunder och andra intressenter förväntas uppnås. Dessutom förväntas listningen ytterligare stärka Bolagets varumärke. Tempest Security har hittills visat sig vara konkurrenskraftigt på sin hemmamarknad och har under kraftig tillväxt byggt en stabil plattform, utifrån vilken Bolaget har fortsatt potential för framtida tillväxt med förbättrad lönsamhet. Listningen innebär vidare att det skapas bättre och mer effektiva förutsättningar för att kunna växa genom förvärv av konkurrenter och kompletterande verksamheter där förvärv, helt eller delvis, kan genomföras mot vederlag i form av egna marknadsnoterade aktier. Listningen bedöms även inverka positivt på rekrytering av kompetent personal samtidigt som den genomlysning som följer av listningen ställer krav i enlighet med Tempest Securitys ambition att verka som en arbetsgivare med hög standard och kvalitet. Genom Erbjudandet kommer Huvudägarna genom försäljning av befintliga aktier att medverka till att uppnå en god spridning av aktien. Detta för att möjliggöra en regelbunden och ändamålsenlig likviditet i Bolagets aktier samt en mer balanserad aktieägarbas. Huvudägarna avser dock att långsiktigt fortsätta som ägare och som operativa i Tempest Security. Tillförd nettolikvid från nyemissionen om 35,6 MSEK kommer att medföra en starkare finansiell ställning för Bolaget och primärt utgöra expensionskapital. Av nettolikviden från nyemissionen avses i första hand cirka 25 procent användas till att uppnå en ökad flexibilitet för att hantera organisk tillväxt, innefattande rekrytering av säljare, breddning av produkterbjudandet samt till förstärkning av supportorganisationen. Vidare avses i andra hand cirka 25 procent användas till investeringar relaterade till uppbyggnad av larmcentral, personalkostnader och förvärv av kundstock avseende larmkunder samt integration av larmcentralens mjukvara. Nyemissionen i Erbjudandet möjliggör även i sista hand flexibilitet inför genomförande av framtida potentiella förvärv för exempelvis utökning av produkterbjudandet eller för komplettering av befintliga affärsområden (cirka 50 procent).
E.3	Villkor i sammandrag	Erbjudandet i korthet Erbjudandet riktar sig till allmänheten i Sverige och till institutionella investerare i Sverige och utlandet. Erbjudandet omfattar högst 2 300 000 aktier, motsvarande 32 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget, varav 1 800 000 nyemitterade aktier samt 500 000 befintliga aktier som överläts av Säljande Aktieägare. Utfallet av Erbjudandet förväntas offentliggöras genom pressmeddelande omkring den 6 december 2017.

Forts.

E.3 Villkor i sammandrag

Erbjudandepriiset

Erbjudandepriiset har fastställts av de Säljande Aktieägarna och styrelsen i Tempest Security i samråd med Arctic Securities till 22 SEK per aktie.

Anmälan

Erbjudandet till allmänheten i Sverige

Anmälan från allmänheten om förvärv av aktier ska ske under perioden 22 november – 4 december 2017 och avse lägst 250 aktier och högst 45 000 aktier, i jämna poster om 100 aktier. Anmälan ska göras på en särskild anmälningssedel som kan beställas från Arctic Securities via telefon, e-post eller laddas ned från www.arctic.com/secse. Anmälningssedeln finns även tillgänglig på Tempest Securitys hemsida www.tempest.se.

Anmälan via Nordnet Bank

Depåkunder hos Nordnet kan anmäla sig för förvärv av aktier via Nordnets Internetjänst fram till kl. 23.59 den 4 december 2017. För att inte riskera att förlora rätten till eventuell tilldelning ska depåkunder hos Nordnet ha tillräckliga likvida medel tillgängliga på depån från och med den 4 december 2017 kl. 23:59 till likviddagen som beräknas vara den 8 december 2017. Mer information om anmälningsförfarande via Nordnet finns tillgänglig på www.nordnet.se/tempest.

Anmälan via Arctic Securities

Anmälningssedel ska skickas eller lämnas till:

Arctic Securities AS, filial Sverige
Emissionsavdelningen / Tempest Security
111 46 Stockholm

Besöksadress: Biblioteksgatan 8
Telefon: +46 8 446 860 70
E-post: subscription@arctic.com
Hemsida: www.arctic.com/secse

Anmälningssedeln ska vara Arctic Securities tillhanda senast kl. 15.00 den 4 december 2017.

Erbjudandet till institutionella investerare

Institutionella investerare inbjuds att anmäla sitt intresse att förvärva aktier under perioden 22 november – 5 december 2017. Intresseanmälningar från institutionella investerare ska lämnas till Arctic Securities enligt särskilda instruktioner senast kl 15.00 den 5 december 2017.

Tilldelning

Beslut om tilldelning av aktier i Erbjudandet fattas av styrelsen för Tempest Security i samråd med rådgivare, varvid målet är att uppnå en god ägarbas och bred spridning av aktierna bland allmänheten, för att möjliggöra regelbunden och likvid handel i Tempest Securitys aktier på Nasdaq First North. Tilldelningen kommer att beslutas helt diskretionärt och någon garanti för tilldelning lämnas inte. Tilldelningen är inte beroende av när ansökan lämnas in under ansökningsperioden.

Likviddag

8 december 2017

Avsnitt E – Information om Erbjudandet

E.4	Intressen och eventuella intressekonflikter	Vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare har ekonomiska intressen i Erbjudandet, genom att äga aktier i Bolaget. I samband med Erbjudandet tillhandahåller Arctic Securities finansiell rådgivning till Bolaget och Huvudägarna. Arctic Securities kommer att erhålla en provision för detta arbete, som beräknas som en på förhand avtalad procentsats av bruttointäkterna från försäljningen av aktier i Erbjudandet, att betalas av Bolaget och Säljande aktieägare. Den kompensation som Arctic Securities kommer att erhålla beror således på utfallet i Erbjudandet. Arctic Securities har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Koncernen för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning.
E.5	Säljare av värdepapper och avtal om lock-up	Säljande aktieägare De befintliga aktier som erbjuds av de Säljande Aktieägarna erbjuds pro rata i förhållande till de Säljande Aktieägarnas befintliga ägande i Bolaget. Totalt kommer 205 563 aktier att erbjudas av Andrew Spry, 204 935 aktier att erbjudas av Thomas Löfving, 57 224 aktier av Thomas Cavas och 32 278 aktier av Lennarth Ädel. Avtal om Lock-up Säljande Aktieägarna samt styrelseledamoten Mathias Hermansson, har genom avtal förbundit sig gentemot Arctic Securities att inom en period om tolv månader från första dag för handel på Nasdaq First North, inte direkt eller indirekt avyttra aktier i Bolaget utan att, i varje enskilt fall, först ha inhämtat ett skriftligt godkännande från Arctic Securities.
E.6	Utspädningseffekt	Förutsatt full teckning kommer Erbjudandet att leda till en ökning av antalet aktier i Bolaget om 1 800 000, motsvarande en utspädning om cirka 24,8 procent av aktierna och rösterna i Bolaget.
E.7	Kostnader som åläggs investerare	Ej tillämplig. Courtage utgår ej.

Riskfaktorer

En investering i Bolagets aktier är förknippad med olika risker. Det finns en rad faktorer som påverkar eller skulle kunna påverka Tempest Securitys verksamhet, både direkt och indirekt. Nedan beskrivs de riskfaktorer och betydande omständigheter som anses vara väsentliga för Koncernens verksamhet och framtida utveckling samt möjligheter att uppnå de finansiella målen. Beskrivningen görs utan någon särskild ordning och utan anspråk på att vara uttömmande. De risker som beskrivs nedan är inte de enda riskerna som Tempest Security och dess aktieägare kan exponeras för. Ytterligare risker som för närvarande inte är kända för Koncernen kan också ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Sådana risker kan också leda till att kursen för Tempest Securitys aktier sjunker betydligt och investerare riskerar därmed att förlora hela eller del av sin investering.

Utöver detta avsnitt ska investerare även ta hänsyn till den övriga information som lämnas i Prospektet i dess helhet. Prospektet innehåller också framåtblickande uttalanden som påverkas av framtida händelser, risker och osäkerhetsfaktorer. Tempest Securitys verkliga resultat kan skilja sig väsentligt från de förväntade resultaten i dessa framåtblickande uttalanden på grund av många faktorer, däribland de risker som beskrivs nedan.

Risker relaterade till Koncernen och dess marknad och verksamhet

Koncernen är beroende av sin förmåga att reagera på och anpassa sig till rådande och framtida marknadsutveckling

Marknaden för Tempest Securitys tjänster präglas av bland annat teknologisk utveckling, förändringar i industri- och branschstandarder samt ändringar i gällande lagar och regler. Koncernen är således beroende av sin förmåga att reagera på och anpassa sig till såväl den rådande som den framtida marknadsutvecklingen och i linje med denna utveckla såväl sina befintliga som nya tjänster. Om Koncernen misslyckas i detta avseende finns det en risk att Bolaget i framtiden inte kommer att kunna konkurrera effektivt och därigenom tappa marknadsandelar. Detta skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Kvalitetsbrister eller andra incidenter skulle kunna medföra ersättningskrav mot Tempest Security samt negativt påverka allmänhetens uppfattning om kvaliteten på Koncernens tjänster

För att framgångsrikt kunna marknadsföra och tillhandahålla sina tjänster måste Tempest Security såväl uppfylla och upprätthålla de kvalitetskrav som uppställs av Koncernen som motsvara de förväntningar som ställs från kunder och relevanta tillsyns- och tillståndsmyndigheter. Faktorer som förlust av egendom, skador på egendom och person, bristfälligt utförda bevakningsuppdrag och andra säkerhetsincidenter samt missnöje bland anställda kan leda till negativ publicitet samt ersättnings- och skadeståndskrav för den skada som kunden eller kunderna lidit eller till en försämring av allmänhetens

uppfattning om kvaliteten på Koncernens tjänster, vilket i sin tur kan leda till ett minskat antal nya kunder samt att Koncernens befintliga kunder väljer en annan leverantör.

Dessutom kan regulatoriska åtgärder på grund av sådana brister som beskrivs ovan leda till förlust av tillstånd och auktoriseringar men även till att Koncernen tvingas upphöra med att tillhandahålla en tjänst på grund av den negativa publicitet en sådan förlust medför. Således kan kvalitetsbrister och andra incidenter, samt den negativa publicitet och de rättsliga anspråk som kan uppkomma med anledning därav, ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Koncernen är beroende av efterfrågan på dess tjänster

En försämring av marknadens efterfrågan på säkerhetstjänster och -produkter kan få en negativ inverkan på Koncernen. Tempest Securitys tjänster påverkas av det allmänna konjunkturläget och Bolagets verksamhet är beroende av att kunder, både inom den offentliga och inom den privata sektorn, är villiga och har tillräckliga resurser för att köpa tjänster från Koncernen.

Det finns en risk att Koncernens kunder i framtiden kan komma att minska sina inköp av Koncernens tjänster på grund av exempelvis finansiella svårigheter, budgetunderskott samt minskad tilltro till marknaden. En svagare marknad med minskad köpkraft och ökade besparingsbehov hos Koncernens kunder kan därför få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Koncernen är beroende av sina kundavtal och av att attrahera nya kunder för det fall befintliga kundavtal sägs upp

Under 2016 härrörde cirka 70 procent av Koncernens omsättning från avtal med privata kunder och cirka 30 procent från avtal med kunder i den offentliga sektorn. Koncernens avtal med privata kunder är ingångna för avtalsperioder om upp till sju år. Huvuddelen av de mindre avtalen baseras på av Koncernen framtagna standardvillkor. Koncernens avtal med offentliga kunder utgörs i flera fall av avropsavtal baserade på ramavtal men Bolaget har också ett antal avtal ingångna direkt med upphandlande verksamhet. Sådana kundavtal är generellt ingångna för en initial avtalsperiod om två till tre år med möjlighet till en eller flera årsvisa förlängningar. Uppsägningstiden i Koncernens kundavtal är generellt mellan tre och nio månader.

Under räkenskapsåret 2016 stod de tio största kunderna för cirka 45 procent av Koncernens omsättning varav den största stod för knappt tio procent. Det finns emellertid en risk att Koncernens större kunder väljer att helt eller delvis säga upp eller på annat sätt avsluta sina avtal med Koncernen. Skulle det inträffa finns det en risk att Koncernen inte lyckas attrahera nya kunder i samma utsträckning, vilket skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Tempest Security är beroende av att bli tilldelat, upprätthålla och förnya offentligt upphandlade avtal

Cirka en tredjedel av Tempest Securitys omsättning under räkenskapsåret 2016 var hänförlig till avtal som upphandlas offentligt och Koncernen har ingått avtal med bland annat Domstolsverket, Polisen, och Försäkringskassan. Offentligt upphandlade avtal är vid utgången av avtalsperioden föremål för en förnyad upphandling, vilket medför en osäkerhet avseende den fortsatta kundrelationen eller ändrade avtalsvillkor. Det finns således en risk att Koncernen inte lyckas förnya sådana avtal på för Koncernen fördelaktiga villkor eller över huvud taget.

Det finns även en risk att tilldelade upphandlingar överklagas av Tempest Securitys konkurrenter eller andra och att upphandlingsprocesserna därmed blir längre än förväntat eller att utgången i en eventuell överklagandeprocess faller ut ofördelaktigt för Tempest Security, exempelvis innebärandes att avtalet tillfaller någon annan. Övan nämnda risker skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Tempest Security är beroende av sina leverantörer

Tempest Security är beroende av externa leverantörers tillgänglighet, produktion, kvalitetssäkring och leveranser av bland annat utrustning, IT-system och leasingfordon. Felaktiga, försenade eller uteblivna leveranser kan kortsiktigt få negativa följder i distributionsleden innebärandes ökade kostnader och störningar i Koncernens verksamhet. Även bortfall av en viss leverantör kan i det korta tidsperspektivet ha en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Koncernen är beroende av att växa såväl organiskt som genom förvärv

Tempest Securitys tillväxtpotentialer är delvis beroende av att Koncernen lyckas att expandera organiskt och utveckla verksamheten genom att attrahera och rekrytera nya kunder och medarbetare. En organisk expansion innebär ytterligare åtaganden och svårigheter, framför allt relaterat till tillgång till och rekrytering av kompetent personal. En sådan expansion kan också vara förknippad med betydande initiala kostnader och investeringar. Bristande kunskap om marknadspraxis på marknader där Koncernen tidigare inte har bedrivit, eller endast i begränsad mån har bedrivit, verksamhet skulle också kunna försvåra en expansion. Det finns en risk att Tempest Security inte lyckas implementera sina tillväxtplaner att växa organiskt i den takt och omfattning som avsetts. Detta skulle kunna få en väsentlig negativ påverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Utöver att växa organiskt har Koncernen för avsikt att ytterligare expandera sin verksamhet genom förvärv av rörelser som förbättrar och kompletterar Koncernens befintliga verksamhet, både på nuvarande och potentiellt nya marknader. Huruvida Koncernens förvärvsstrategi är framgångsrik eller inte beror på en rad olika faktorer, såsom huruvida Koncernen lyckas hitta lämpliga förvärvsobjekt, förhandla godtagbara köpevillkor, finansiera förvärven, erhålla nödvändiga tillstånd från relevanta myndigheter samt huruvida Koncernen lyckas att fortsatt attrahera en förvärvad verksamhets befintliga kunder även efter ett ägarbyte. När det gäller förvärv på nya geografiska marknader är Koncernen också beroende av att känna till och anpassa sig till vid var tid gällande regelverk och marknadspraxis. För att integrera den förvärvade verksamheten krävs dessutom, bland annat, att den förvärvade verksamheten kan anpassas till Koncernens befintliga verksamheter och affärsmodell. Det finns också en risk att Koncernens bedömningar och antaganden gällande eventuella förvärvsmöjligheter, eller redan förvärvade verksamheter, visar sig vara felaktiga eller att förpliktelser, oförutsebara händelser eller andra för Koncernen tidigare okända risker förverkligas. Om någon av dessa faktorer förverkligas skulle det kunna ha en negativ inverkan på Tempest Securitys expansions- och tillväxtpotentialer och därmed en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Förvärvet av Falck Security AB är förenat med risker och osäkerheter

Den 2 oktober 2017 ingick Tempest Security avtal med Falck Räddningskår AB avseende förvärv av samtliga aktier i Falck Security AB. Förvärvet är förenat med risker och osäkerheter i förhållande till bland annat omständigheten att den förvärvade verksamheten utgör en ny operationell verksamhetsgren som tidigare utförts av Koncernens underleverantörer samt Koncernens förmåga att behålla för verksamheten relevant nyckelpersoner. Exponeringen för dessa risker kan få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat. För ytterligare information om risker relaterade till företagsförvärv, se riskfaktorn "Koncernen är beroende av att växa såväl organiskt som genom förvärv" närmast ovan.

Koncernen är beroende av att kunna rekrytera och behålla kompetenta medarbetare

För perioden 1 januari - 30 september 2017 hade Koncernen 239 medelantal anställda. Förmågan att kunna rekrytera och behålla kvalificerad och välutbildad personal är av stor betydelse för Koncernen. Om Tempest Security misslyckas med att behålla kompetent personal och/eller misslyckas med att rekrytera lämpliga efterträdare, eller ytterligare framtida personal, skulle detta kunna få en väsentlig negativ inverkan på Koncernen verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Tempest Security är vidare beroende av vissa nyckelpersoner i Koncernens ledningsgrupp och Koncernens förmåga att rekrytera och behålla kvalificerade ledande befattningshavare är viktig för Koncernens förmåga att effektivt bedriva verksamheten, erbjuda högkvalitativa säkerhetstjänster och -produkter samt för dess förmåga att kunna upprätthålla och erhålla relevanta tillstånd för verksamhetens bedrivande. Om Tempest Security misslyckas med att anställa kvalificerade ledande befattningshavare, skulle detta få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Tempest Securitys verksamhet kan påverkas negativt av arbetsmarknadsrelaterade konflikter

Från tid till annan kan det förekomma konflikter mellan Koncernen, dess medarbetare och, där tillämpligt, deras fackliga representanter. Det finns en risk att Tempest Security framöver inte kommer att ha konstruktiva dialoger med sina medarbetare och fackliga motparter. Det finns vidare en risk för att tvister och meningsskiljaktigheter kan uppstå samt att Koncernen, efter att gällande kollektivavtal löper ut, inte kan ingå nya kollektivavtal på tillfredsställande villkor utan förekomst av störningar. Koncernen kan också påverkas väsentligt negativt av arbetsrelaterade konflikter som inte direkt involverar Koncernen och som står utom Koncernens kontroll, exempelvis vid strejker. Sådana arbetsmarknadsrelaterade konflikter skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på Tempest Securitys verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Koncernens hantering av arbetsrättsliga avgifter kan medföra en riskexponering

Koncernen har ett stort antal hel- och deltidsanställda medarbetare. De olika anställningsformerna ger upphov till komplicerade överväganden i vissa arbetsrättsliga frågor samt vad gäller erläggande av tillämpliga arbetsgivaravgifter, försäkringar, pensioner och andra liknande avgifter. Koncernens hantering av dessa frågor baseras på tolkningar av gällande lagar och regler, tillämpliga kollektivavtal samt krav från relevanta myndigheter och parter på arbetsmarknaden. Från tid till annan kan Koncernens förhållningssätt i dessa frågor bli föremål för diskussion och överprövning av myndigheter eller andra parter, vilket kan medföra att Tempest Security åläggs att betala ytterligare sådana avgifter, framgent eller för tidigare åtaganden. Detta skulle kunna få en väsentlig negativ effekt på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Tempest Security påverkas av lagar, regler och myndighetspraxis och är beroende av regulatoriska tillstånd för sin verksamhet

Tempest Securitys verksamhet påverkas direkt och indirekt av svenska och EU-rättsliga lagar och förordningar samt andra regler, krav och praxis från myndigheter och branschorganisationer. Det finns en risk att Koncernen eller dess medarbetare bryter mot dessa regleringar och att Tempest Security åläggs ansvaret för sådana överträdelser. Vidare kan förändringar i politiska organ eller personella förändringar hos myndigheter orsaka förändringar i regelverken eller leda till ändringar i tillämpningen av dessa. Om Koncernen misslyckas med att anpassa sig till framtida tillämpliga lagar och regler kan det medföra begränsningar för Koncernens verksamhet samt böter och andra sanktioner. Vidare kan Koncernens åtgärder för att efterleva förändrade krav i tillämpliga regelverk medföra ökade kostnader. Ändringar i lagar och regler och dess tillämpning skulle därmed kunna få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Den verksamhet som Tempest Security bedriver är i viss omfattning tillstånds- och anmälningspliktig. Tillstånd utfärdas av bland annat Länsstyrelsen och Polismyndigheten, vilka även agerar tillsynsmyndigheter. Vidare är Koncernen beroende av att vissa av dess underleverantörer är auktoriserade, exempelvis andra bevakningsbolag. Dessutom ställs i viss utsträckning krav på Koncernens kunder där bland annat de som önskar bedriva kameraövervakning måste söka tillstånd för varje enskilt övervakningsobjekt. Koncernen måste således vara uppmärksam på att såväl leverantörer som kunder uppfyller sina respektive tillstånds- och anmälningskrav. Det finns en risk att relevanta tillstånd inte kommer att erhållas, upprätthållas eller förnyas till rimliga kostnader, eller överhuvudtaget, samt att relevanta notifieringar till myndigheter inte vederbörligen görs. Exempelvis påtalade Länsstyrelsen under 2014 och 2016 vissa brister i Koncernens anmälningar av ny personal vilka, för det fall de inte åtgärdats, kunde innebära ett återkallande av vissa av Koncernens tillstånd.

Förseningar av erhållande eller förnyelse, eller misslyckande med att erhålla eller upprätthålla tillstånd, eller med att uppfylla villkoren för nödvändiga anmälningar, kan leda till begränsningar i Koncernens verksamhet samt eliminering av gällande försäkringsskydd. Detta kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Tempest Security kan bli föremål för tvister och andra rättsliga förfaranden

Tempest Security kan i framtiden bli involverat i, och påverkas negativt av, tvister och andra rättsliga förfaranden med exempelvis kunder och myndigheter rörande, bland annat, offentliga upphandlingar, arbetsrättsliga eller avtalsrättsliga tvister, tillstånds- och anmälningsstvister samt andra juridiska krav. Dessutom kan Tempest Security, eller Tempest Securitys styrelseledamöter, ledande befattningshavare, anställda eller närstående bolag komma att bli föremål för utredningar eller brottmålsprocesser. I vissa processer kan motparten yrka skadestånd och annan ersättning, som, om sådan utgår eller

påförs, medför utgifter för Koncernen med negativ inverkan på Koncernens finansiella ställning och resultat som följd. För det fall Koncernen blir indraget i tvister eller blir föremål för andra ålägganden som utfärdas av relevanta myndigheter kan dessutom Koncernens anseende skadas. Det finns även en risk att tvister av olika slag förhindrar Koncernens anställda från att fullgöra sina sedvanliga arbetsuppgifter, vilket skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Tempest Security är beroende av att ingå och upprätthålla relevanta försäkringsavtal

Det finns en risk att Koncernen drabbas av anspråk som överskrider eller inte täcks av befintligt försäkringsskydd. Dessutom kan skador som täcks av Koncernens försäkringsskydd leda till att Koncernens försäkringspremier stiger. Det finns vidare en risk att Koncernen i framtiden inte kan få eller behålla ansvarsförsäkringar på godtagbara villkor, eller över huvud taget. Om Koncernen inte har ett tillräckligt försäkringsskydd eller om Koncernens försäkringspremier stiger betydligt kan detta komma att få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Tempest Security är beroende av väl fungerade IT-system

Tempest Security är beroende av att Koncernens IT-system och tillhörande processer löper problemfritt och utan avbrott. Det finns en risk att Koncernens system drabbas av avbrott eller störningar till följd av exempelvis hacker-attacker, dataintrång, datavirus, buggar eller fel orsakade av den mänskliga faktorn vilket kan resultera i otillgänglighet, avbrott eller i att känsliga uppgifter, däribland personuppgifter, läcker ut till allmänheten eller görs tillgängliga för obehöriga. Att Koncernens IT-system fungerar otillfredsställande skulle kunna hindra Koncernens personal att utföra sina arbetsuppgifter, leda till förlust eller manipulation av data, inklusive personuppgifter, eller generellt orsaka avbrott i Koncernens verksamhet.

Koncernens verksamhet är också sårbar för skador eller avbrott härrörande från andra faktorer som står utom Koncernens kontroll, såsom översvämningar, bränder, strömbavbrott, avbrott i tele- och kommunikationstjänster och andra liknande händelser. Ett omfattande avbrott i Koncernens IT-system skulle kunna få en väsentlig negativ påverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Tempest Security kan bli skyldigt att betala avgifter eller skadestånd för felaktig hantering av personuppgifter

Koncernen behandlar och hanterar personuppgifter rörande såväl anställda som kunder varav viss information, såsom skyddade personuppgifter, är synnerligen känsliga. Från tid till annan granskar berörda myndigheter Koncernens rutiner för dataskydd. Efter sådan granskning kan myndigheterna komma att kräva att Tempest Security till exempel ändrar sina rutiner, vilket kan medföra ökade kostnader för regulatorisk regelefterlevnad samt administrativa kostnader för Koncernen. En ny dataskyddsförordning har vidare antagits på EU-nivå

och kommer att vara tillämplig från och med den 25 maj 2018. Förordningen uppställer flera nya krav som Koncernen måste efterleva och ett misslyckande med att efterleva dessa krav kan leda till väsentliga administrativa avgifter. För det fall Koncernen inte anses följa de krav som finns, eller som kan komma att införas, avseende hanteringen av personuppgifter, kan Koncernen bli skyldig att betala skadestånd eller böter, vilket skulle kunna få en väsentlig negativ påverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Tempest Security är beroende av att implementera och anpassa sig till den teknologiska utvecklingen

Teknologin på marknaden för säkerhetstjänster och -produkter fortsätter att utvecklas snabbt där bland annat nya övervakningsmetoder, förbättrade kontrollsystem och större uppkopplingsmöjligheter ställer ökade krav på Koncernens verksamhet. För att framgångsrikt kunna konkurrera måste Koncernen kontinuerligt utvärdera Koncernens behov av utrustning, IT-system och know-how i takt med den teknologiska utvecklingen. Detta är förknippat med stora utgifter och en snabb teknologisk utveckling skulle, från tid till annan, exempelvis kunna leda till att Koncernens befintliga utrustning blir omodern tidigare än planerat. Eftersom ny teknologi ofta resulterar i höga utgifter, måste Koncernen dessutom konstant utvärdera tillämpningen av ny teknologi jämfört med äldre beprövad teknologi.

Om Koncernen misslyckas med att implementera och anpassa sig till ny teknologi och dess tillämpning i tid och till rimliga kostnader, kan Koncernen komma att erbjuda mindre kvalitativa tjänster varvid kunder kan förloras till konkurrenter. Detta skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Tempest Security är utsatt för konkurrens från andra säkerhetsföretag

Tempest Security verkar i en bransch som är, och förväntas fortsatt vara, konkurrensutsatt. I dagsläget konkurrerar Tempest Security främst med ett fåtal större konkurrenskraftiga säkerhetsföretag. Koncernens framtida konkurrensmöjligheter är bland annat beroende av Tempest Securitys förmåga att upprätthålla existerande och skapa nya långvariga relationer med kunder och medarbetare, ständigt ligga i teknikens framkant samt förutse och reagera på framtida tendenser på marknaden.

Koncernens ställning på marknaden kan även komma att påverkas av en konsolidering av säkerhetsmarknaden, särskilt för det fall ett flertal nya aktörer framgångsrikt skulle etablera sig. Detta skulle i förlängningen kunna leda till nya och starkare konkurrenter och en negativ förändring av Tempest Securitys marknadsposition. Om Koncernen misslyckas med att konkurrera framgångsrikt kan det få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Ett felaktigt förhållningssätt i skattefrågor kan medföra att Tempest Securitys skatteposition ändras negativt

Koncernens förhållningssätt i skattefrågor baseras på tolkningar av gällande skattelagstiftning och andra regelverk

rörande skatt samt krav från relevanta skattemyndigheter. Koncernen är exponerad mot eventuella skatterisker till följd av olika tillämpningar och tolkningar av skattelagstiftning, fördrag, skatteavtal, föreskrifter och vägledning, bland annat avseende inkomstskatt och mervärdesskatt. Emellanåt kan Koncernens skattebetalningar bli föremål för granskning eller utredningar av relevanta skattemyndigheter. Om en skattemyndighet framgångsrikt omprövar Koncernens skatterättsliga förhållningssätt kan Koncernens skattekostnader komma att öka väsentligt och leda till skattetillägg och till att Koncernens vinster och kassaflöden i väsentlig grad påverkas negativt. Detta skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Koncernen är exponerad mot finansiella risker

Finansieringsrisk

Finansieringsrisk är risken att finansiering är begränsad eller endast kan erhållas till ogynnsamma villkor eller till höga kostnader. Tempest Security har idag en checkräkningskredit på 5 MSEK hos Handelsbanken. För att kunna genomföra Koncernens tillväxtplan kan Tempest Security i framtiden komma att ingå ytterligare låneavtal i syfte att bland annat erhålla rörelsekapital eller genomföra förvärv. Av samma anledning kan Koncernen i framtiden även komma att vända sig till befintliga, såväl som potentiellt nya, aktieägare för kapital inom ramen för exempelvis emissioner av nya aktier. Det finns en risk att Koncernen inte kan erhålla kapital till acceptabla villkor eller över huvud taget. Faktorer såsom allmän tillgång till krediter, Koncernens kreditvärdighet samt aktieägares uppfattning av Koncernen påverkar möjligheten till framtida finansiering. Möjligheten till framtida lånefinansiering är vidare beroende av att Koncernens eventuella långivare upprätthåller en positiv bild av Koncernens kort- och långsiktiga ekonomiska utsikter. Störningar och osäkerhet på kapital- och kreditmarknaden kan också begränsa tillgången till kapital. Dessa faktorer skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Likviditetsrisk

Med likviditetsrisk avses risken att likvida medel för betalning av finansiella skulder och löpande kostnader inte finns tillgängligt. Tempest Security är beroende av tillgänglig likviditet för att kunna uppfylla sina betalningsförpliktelser avseende bland annat löpande kostnader i verksamheten och genomförande av investeringar. Om Tempest Security skulle sakna tillräcklig likviditet för att uppfylla sina förpliktelser skulle det kunna få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Kreditrisk

Kreditrisk är risken att en motpart i en finansiell transaktion, helt eller delvis, inte kan uppfylla sina kontraktsrättsliga åtaganden. Det finns en risk att sådana motparter i framtiden inte kommer att kunna uppfylla sina finansiella åtaganden gentemot Koncernen. Om motparterna stöter på ekonomiska svårigheter skulle detta kunna få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker relaterade till Erbjudandet och Bolagets aktier

Kursen för Bolagets aktier kan komma att utvecklas negativt och vara mycket volatil

Före den planerade noteringen på Nasdaq First North finns det inte någon publik marknad för Tempest Securitys aktier. Det finns en risk att en aktiv och likvid marknad inte kommer att utvecklas eller, om en sådan utvecklas, att den inte kommer att bestå. Det finns också en risk att priset i Erbjudandet inte motsvarar den kurs som investerare på marknaden kommer vara villiga att köpa och sälja aktierna till efter Erbjudandets genomförande.

Den kurs som investerarna eventuellt säljer aktierna för påverkas av ett stort antal olika faktorer, varav en del är specifika för Koncernen och dess verksamhet och en del kan gälla branschen för säkerhetstjänster och -produkter som helhet eller för noterade bolag i allmänhet. Sådana faktorer kan omfatta Koncernens finansiella prestationer, förändringar av lagar och regler som gäller för branschen, ekonomin som helhet och de finansiella marknaderna i allmänhet. Det finns en risk att framtida fluktuationer kan ha en negativ inverkan på marknadskursen för Tempest Securitys aktier, vilket kan leda till förluster för aktieägarna, oavsett Koncernens finansiella ställning eller resultat.

Nasdaq First North är en alternativ marknadsplats och en investering i Bolagets aktier kan vara mer riskfylld jämfört med en investering i ett bolag vars aktier handlas på en reglerad marknad

Nasdaq First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq. Bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North är inte skyldiga att följa samma regler som bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad (börs), utan följer i stället ett mindre omfattande regelverk anpassat till företrädesvis mindre bolag och tillväxtbolag. En investering i Tempest Security kan därför vara mer riskfylld jämfört med en investering i ett bolag vars aktier handlas på en reglerad marknad.

Ökad regelbörda med anledning av Erbjudandet och noteringen medför ökade kostnader för Koncernen.

I samband med att Tempest Security noteras på Nasdaq First North kommer Bolaget att bli föremål för vissa lagar, regler och krav som är mer omfattande än det regelverk som är tillämpligt för onoterade bolag. Som en följd härav kommer Bolaget att drabbas av kostnader för bland annat legal rådgivning, redovisning och rapportering som Bolaget inte hade som ett onoterat bolag. Tempest Security kan vidare komma att behöva öka sina personella resurser för att hantera den ökade regelbördan. Det finns en risk Bolagets uppskattningar om sådana kostnaders storlek är felaktiga och att kostnaderna därmed får en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Huvudägarna kommer även efter Erbjudandet att kunna utöva ett betydande inflytande över Koncernens verksamhet, vilket kan komma att avvika från övriga aktieägares intressen

Under förutsättning att Erbjudandet fulltecknas, kommer Huvudägarna att gemensamt inneha totalt cirka 50,1 procent av aktierna och rösterna i Bolaget varav Andrew Spry kommer att inneha cirka 25,1 procent och Thomas Löfving cirka 25,0 procent. Huvudägarna kommer därmed även fortsättningsvis, gemensamt såväl som enskilt, att ha ett betydande inflytande över utgången i de ärenden som hänskjuts till Bolagets aktieägare för godkännande. Dessutom kan Huvudägarna komma att ha ett betydande inflytande över utseendet av styrelseledamöter, Bolagets ledande befattningshavare såväl som Bolagets verksamhet.

Huvudägarnas intressen kan komma att avvika väsentligt från eller konkurrera med Bolagets eller andra aktieägares intressen och Huvudägarna kan komma att utöva sitt inflytande över Bolaget på ett sätt som inte ligger i övriga aktieägares intresse. Utöver tillämpning av de skyddsregler som följer av lag, exempelvis aktiebolagsrättsliga minoritetsskyddsregler, har Tempest Security inte någon möjlighet att vidta åtgärder för att garantera att inflytandet inte missbrukas.

Eventuell framtida utdelning är beroende av ett flertal faktorer och kan komma att variera eller helt utebli

Storleken på eventuella framtida utdelningar från Tempest Security är beroende av ett flertal faktorer, såsom Bolagets framtida vinst, finansiella ställning, kassaflöde, rörelsekapitalbehov, investeringar och andra faktorer. Det finns en risk att Bolaget inte kommer att ha tillräckligt med utdelningsbara medel för att genomföra utdelningar i den utsträckning som aktieägarna förväntar sig, eller överhuvudtaget. Det finns också en risk att Bolaget och/eller dess större aktieägare av olika anledningar förhindrar eller begränsar framtida utdelningar. För det fall ingen utdelning lämnas kommer en investerares eventuella avkastning att vara beroende av aktiekursens framtida utveckling.

Framtida nyemissioner kan få en negativ inverkan på Bolagets aktiekurs

Tempest Security kan av olika skäl komma att öka sitt aktiekapital i framtiden för att finansiera eventuella framtida förvärv eller andra investeringar. I samband med sådana emissioner kan Tempest Security, på vissa villkor, göra avsteg från befintliga aktieägares företrädesrätt. Sådana transaktioner kan därför spåda ut aktieägarnas befintliga andelar i Tempest Securitys aktiekapital och få en negativ inverkan på aktiekursen och resultatet per aktie.

Åtagandena från Cornerstone Investors är inte säkerställda och kan därmed komma att inte infrias

Swedbank Robur Fonder AB (Microcap-fonden), Daniel Güner, Invium Partners AB, Navare Invest AB har åtagit sig, att på vissa villkor, teckna totalt 1 090 907 aktier i Erbjudandet, motsvarande 47,4 procent av det antal aktier som omfattas av Erbjudandet, förutsatt att Erbjudandet fulltecknas. Cornerstone Investors åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk att Cornerstone Investors åtaganden, helt eller delvis, inte kommer att kunna infrias. Cornerstone Investors åtaganden är vidare förenade med vissa villkor avseende bland annat att Cornerstone Investors erhåller viss tilldelning i Erbjudandet samt att detta genomförs inom en viss tid. För det fall något av dessa villkor inte uppfylls finns det en risk att Cornerstone Investors inte uppfyller sina åtaganden, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på möjligheterna att genomföra Erbjudandet och listningen av Bolagets aktier på Nasdaq First North.



Inbjudan till förvärv av aktier i Tempest Security

I syfte att skapa en stabil långsiktig grund för Bolagets fortsatta utveckling och tillväxt har Bolagets styrelse och Huvudägarna beslutat om Erbjudandet. I samband med detta har Bolagets styrelse ansökt om listning av Bolagets aktier på Nasdaq First North. Nasdaq Stockholm har beslutat att godkänna att Bolagets aktier upptas till handel, under förutsättning att sedvanliga villkor såsom spridningskrav är uppfyllda senast vid den första handelsdagen, som förväntas infalla den 6 december 2017.

Erbjudandet riktas till allmänheten i Sverige och till institutionella investerare i Sverige och utlandet. Nyemissionen i Erbjudandet omfattar högst 1 800 000 nya aktier i Bolaget motsvarande en emissionslikvid om högst cirka 39,6 MSEK. Beslutet om nyemission fattades vid ett styrelsemöte den 15 november 2017 med stöd av det bemyndigande som extra bolagsstämman i Bolaget beslutade om den 19 september 2017. Genom nyemissionen kommer Tempest Securitys aktiekapital att öka med högst 180 000 SEK, från 546 750 SEK till högst 726 750 SEK. Vidare omfattar Erbjudandet högst 500 000 befintliga aktier i Bolaget som de Säljande Aktieägarna erbjuder. Vid full anslutning omfattar Erbjudandet således 2 300 000 aktier, motsvarande cirka 32 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget efter att Erbjudandet fullföljts. Bolagets totala kostnader hänförliga till Erbjudandet och listningen på Nasdaq First North beräknas uppgå till 4,0 MSEK. Det totala värdet av Erbjudandet uppgår till cirka 50,6 MSEK.

Priset i Erbjudandet är 22 SEK per aktie och har fastställts av styrelsen i Bolaget och de Säljande Aktieägarna i samråd med Arctic Securities baserat på de diskussioner som föregått de åtaganden som gjorts av Cornerstone Investors, kontakter med andra institutionella investerare samt rådande marknadsförhållanden. I samband med dessa diskussioner har även en viss jämförelse gjorts med marknadspriset för andra liknande noterade bolag samt genom diskontering av framtida kassaflöden. Mot bakgrund av Cornerstone Investors åtaganden bedöms priset vara marknadsmässigt. Priset i Erbjudandet medför att det totala värdet av Erbjudandet uppgår till 50,6 SEK och att värdet på Bolaget uppgår till 120,3 MSEK före Erbjudandets genomförande.

Se vidare under avsnitt "Villkor och anvisningar" under rubrik "ErbjudandepriSET" för ytterligare information om hur ErbjudandepriSET har fastställts.

Swedbank Robur Fonder AB (Microcap-fonden), Daniel Güner, Invium Partners AB, Navare Invest AB har åtagit sig, att på vissa villkor, teckna totalt 1 090 907 aktier i Erbjudandet, motsvarande 47,4 procent av det antal aktier som omfattas av Erbjudandet, förutsatt att Erbjudandet fulltecknas. Cornerstone Investors åtaganden är villkorade av att samtliga villkor för upptagande till handel av Bolagets aktier är uppfyllda senast den 15 december 2017.

Utöver Cornerstone Investors åtaganden ovan har en grupp investerare uttryckt sin avsikt att anmäla sig för förvärv av aktier i Erbjudandet till ett totalt värde om 3,0 MSEK, motsvarande totalt cirka 6,0 procent av det antal aktier som omfattas av Erbjudandet och cirka 1,9 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Erbjudandet, förutsatt full teckning. Dessa investerare är ej garanterade tilldelning men kan komma att särskilt beaktas vid tilldelning.

Säljande Aktieägarna och styrelseledamoten Mathias Hermansson har förbundit sig att inte utan skriftligt medgivande från Arctic Securities avyttra aktier i Tempest Security förrän minst 12 månader förflutit från första handelsdag. Sammantaget omfattas 4 546 000 aktier av lock-up om 12 månader, vilket utgör cirka 63 procent av aktierna efter Erbjudandet, förutsatt att Erbjudandet fulltecknas. Lock-up-åtagande gäller inte de aktier som Säljande Aktieägare säljer inom ramen för Erbjudandet.

*Härmed inbjuds investerare att i enlighet med villkoren i Prospektet förvärva aktier i
Tempest Security.*

Stockholm den 16 november 2017
Tempest Security AB (publ)
Styrelsen

Stockholm den 16 november 2017
Säljande Aktieägarna

Bakgrund och motiv

Tempest Security är en helhetsleverantör av säkerhetstjänster med fokus på högkvalitativ och flexibel service med långsiktiga kundrelationer. Bolaget är auktoriserat av Länsstyrelsen som bevakningsbolag sedan 2009 och har sedan dess växt från ett tiotal personer till en av Sveriges tio största leverantörer av säkerhetstjänster¹ med stark närvaro i primärt Stockholm. Tillväxten, som årligen uppgått till i genomsnitt 56 procent under åren 2014-2016, har främst varit organisk men har även drivits av framgångsrika förvärv. Bolaget har ett flertal gånger nominerats till Årets bevakningsbolag av Security Awards och vid upprepade tillfällen utnämnts till Gasellbolag av Dagens Industri. Under oktober 2017 valde Tempest Security att utöka sin styrelse med nya ordinarie ledamöter med bred erfarenhet från bolag inom säkerhet, teknik, media och finans.

Tempest Security är väl positionerat som en helhetsleverantör av säkerhetslösningar med kunder vars säkerhetsutgifter ökar. Detta förväntas möjliggöra korsförsäljning mellan affärsområden och resultera i högre marginaler och kundlojalitet. Huvuddelen av Bolagets verksamhet utgörs idag av traditionell bevakning (mobil och stationär) och s.k. särskilda tjänster (personskydd, säkerhetskonsultation, utredning, bakgrundskontroller m.m.). Tempest Security har också en teknikverksamhet för installation och service av säkerhetstekniska anläggningar. Framöver ligger strategiskt fokus på Särskilda tjänster, Teknik och Övervakning vilka utgör segment med högre marginaler, stora skalfördelar och lägre konkurrens. Bolaget har historiskt genomfört flera mindre förvärv för att komplettera verksamheten och ser goda möjligheter till ytterligare förvärv inom samtliga affärssegment. Under oktober 2017 förvärvades larmcentraloperatören Falck larmcentral som kommer att utgöra en viktig plattform för Tempest Securitys övervaknings-, larm- och sambandscentral.

Ökad säkerhetsmedvetenhet både globalt och regionalt samt social och politisk oro utgör viktiga faktorer för den offentliga och privata säkerhetsmarknaden. Bolaget ser därmed stora möjligheter till vidare tillväxt utifrån den plattform som byggts upp i Sverige. Bolaget eftersträvar en uthållig och lönsam tillväxt på lång sikt med ett mål att nå 500 MSEK i omsättning på medellång sikt (3-5 år). Bolagets finansiella mål och förväntningar om att växa snabbare än marknaden, samt övergång till segment med högre marginaler, på längre sikt stärks av en historiskt hög tillväxt och positivt EBITDA sedan starten 2009. Verksamheten har hittills finansierats med eget kassaflöde.

Det finns flera motiv till att Tempest Security nu avser att lista Bolagets aktier på Nasdaq First North och att genomföra Erbjudandet. Bolaget bedömer att listningen och ägarspridningen kommer bidra till ökad kännedom och genomlysning av Bolaget vilket kan förstärka bilden av Tempest Security som en långsiktig och stark aktör inom säkerhetslösningar, varigenom en positiv effekt på relationen till kunder och andra intressenter förväntas uppnås. Dessutom förväntas listningen ytterligare stärka Bolagets varumärke. Tempest Security har hittills visat sig vara konkurrenskraftigt på sin hemmamarknad och har under kraftig tillväxt byggt en stabil plattform, utifrån vilken Bolaget har fortsatt potential för framtida tillväxt med förbättrad lönsamhet.

Listningen innebär vidare att det skapas bättre och mer effektiva förutsättningar för att kunna växa genom förvärv av konkurrenter och kompletterande verksamheter där förvärv, helt eller delvis, kan genomföras mot vederlag i form av egna marknadsnoterade aktier. Listningen bedöms även inverka positivt på rekrytering av kompetent personal samtidigt som den genomlysning som följer av listningen ställer krav i enlighet med Tempest Securitys ambition att verka som en arbetsgivare med hög standard och kvalitet.

Genom Erbjudandet kommer Huvudägarna genom försäljning av befintliga aktier att medverka till att uppnå en god spridning av aktien. Detta för att möjliggöra en regelbunden och ändamålsenlig likviditet i Bolagets aktier samt en mer balanserad aktieägarbas. Huvudägarna avser dock att långsiktigt fortsätta som ägare och som operativa i Tempest Security.

Tillförd nettolikvid från nyemissionen om 35,6 MSEK kommer att medföra en starkare finansiell ställning för Bolaget och primärt utgöra expensionskapital. Av nettolikviden från nyemissionen avses i första hand cirka 25 procent användas till att uppnå en ökad flexibilitet för att hantera organisk tillväxt, innefattande rekrytering av säljare, breddning av produkterbjudandet samt till förstärkning av supportorganisationen. Vidare avses i andra hand cirka 25 procent användas till investeringar relaterade till uppbyggnad av larmcentral, personalkostnader och förvärv av kundstock avseende larmkunder samt integration av larmcentralens mjukvara. Nyemissionen i Erbjudandet möjliggör även i sista hand flexibilitet inför genomförande av framtida potentiella förvärv för exempelvis utökning av produkterbjudandet eller för komplettering av befintliga affärsområden (cirka 50 procent).

¹ Enligt Bolagets bedömning sett till omsättning 2016.

I övrigt hänvisas till de fullständiga uppgifterna i Prospektet, som har utarbetats av styrelsen för Tempest Security med anledning av ansökan om listning av Bolagets aktier på Nasdaq First North samt det i samband därmed lämnade Erbjudandet.

Styrelsen för Tempest Security är ansvarig för innehållet i Prospektet. Härmed försäkras att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att informationen i Prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting har utelämnats som skulle kunna påverka dess innebörd.

Stockholm den 16 november 2017

Tempest Security AB (publ)

Styrelsen

Styrelsen för Tempest Security AB (publ) är ensamt ansvarig för innehållet i Prospektet i enlighet med vad som framgår häri. Säljande Aktieägarna bekräftar dock bundenhet av villkoren för Erbjudandet i enlighet med vad som framgår i avsnittet "Villkor och anvisningar".

Stockholm den 16 november 2017

Säljande Aktieägarna

VD har ordet

Svensk säkerhetsindustri står stark och Tempest Security står starkare

På bara några år har Tempest Security gått från ett nybildat bolag till att vara en av de större aktörerna inom säkerhetsbranschen i Sverige. När vi år 2009 startade vår verksamhet var Bolaget ett renodlat bevakningsföretag men har nu gått till att bli en helhetsleverantör inom säkerhetsbranschen. Ett idogt arbete med en medveten och tydlig strategi innebärande att flytta fram positionerna samt att utmana den konventionella segmenteringen har rönt uppskattning och lojalitet från kunderna. Fokus på kunden och lyhördhet för dess önskemål och behov har varit den röda tråden för våra bestående relationer - relationer som vi värdesätter såväl kvalitativt som monetärt.

När vi fastställde Tempest Securitys strategi satte vi även ord på vår ambition – att bli det främsta säkerhetsbolaget på den skandinaviska marknaden genom att bibehålla fokus på våra kunder och medarbetare.

Arbetet med att integrera de olika verksamhetsslagen har varit en intressant och utmanande resa – som dock är långt ifrån klar. Vi har stegvis gått från att vara ett renodlat bevakningsbolag i en bransch med stora volymer, likformade leveranser och mediokra marginaler till att utforma och omfatta tjänster med större individuellt fokus. Fokus på individen och de enskilda delarna av leveransen har samtidigt lett till bättre marginaler. Detta innefattar bland annat service av teknikanläggningar - och kanske än viktigare för Bolagets fortsatta utveckling - skalbara, högkvalitativa tjänster inom scoopet för säkerhet. När vi jämför oss med andra bolag i Skandinavien inom branschen ser vi ingen utmanare i vår storlek som täcker en så stor del av branschen. Den internationella expansionen adderar ytterligare en dimension för våra internationella kunder. Genom att växa med våra kunder kan vi i en allt större utsträckning erbjuda våra tjänster med en, för kunden, välkänd paketering.

Rustat för tillväxt

Tillväxten har varit positiv och stark genom åren, på rörelseresultat-nivå har Bolaget, tillväxten till trots, alltjämnt visat ett positivt resultat. Vi har till dags dato inte haft ett behov av extern finansiering och har inte förrän nyligen nyttjat lån eller krediter. Vår medvetenhet om kassaflödets och den långsiktiga finansiella planens betydelse har gett utrymme för satsningar som till största del gett önskade resultat. De senaste åren har karaktäriserats av en 50-procentig tillväxt, till stor del organisk.

Vår organisation har ritats om markant under de senaste tolv månaderna för att kunna hantera den fortsatta tillväxten. Områden som till viss del har fått stå vid sidan under ett par år har åter hamnat i fokus. Vi bygger till exempel en human resource-funktion som skall mäta med den alltmer spridda verksamheten samtidigt som vår avdelning för försäljning och marknad nu fått en fullt ändamålsenlig struktur.



Nationell och internationell expansion

Sedan 2013 har Tempest Security genomfört fem förvärv i olika omfattning. Samtliga förvärv har framdrivits av strategin att utöka produkt- och tjänsteutbudet för att bli en helhetsleverantör. Framtida förvärv kommer att följa denna strategi och även vara ett modus operandi för att skapa plattformar i vår strävan att bredda såväl Bolagets geografiska täckning som att vinna marknadsandelar på hemmamarknaden.

När jag deltar på internationella säkerhetsmässor och konferenser ser jag att svenska bolag inom säkerhet är världsledande. Generellt dominerar den internationella säkerhetsmarknaden av företag med rötterna i Sverige – alla en gång i tiden små men idag världsledande. Trots denna stora svenska dominans ser vi att marknaden för säkerhet ökar snabbt, såväl nationellt som internationellt, på grund av individers osäkerhet och förändrade omvärldsfaktorer. Behovet av säkerhet i olika former känns omätligt i en värld där invånarna känner att samhällets resurser inte räcker till.

Jag har haft förmånen att, tillsammans med mina kollegor, bygga och sätta visionen för vad vi ser kommer att vara nästa generation av framgångsrika svenska bolag inom säkerhetssektorn. Vi ser med tillförsikt fram emot möjligheten att gå i bränschen för nästa generations integration av teknik, brottsprevention och bevakning. Jag ser en möjlighet för oss att bli förstahandsvalet inom säkerhet.

Stockholm den 16 november 2017

Andrew Spry, VD Tempest Security



Villkor och anvisningar

I syfte att underlätta beskrivningen av Erbjudandet görs i detta avsnitt ingen åtskillnad mellan de nyemitterade aktierna och de aktier som erbjuds till försäljning av de Säljande Aktieägarna.

Erbjudandet i korthet

Erbjudandet riktar sig till allmänheten i Sverige¹ och till institutionella investerare i Sverige och utlandet². Erbjudandet omfattar högst 2 300 000 aktier, motsvarande 32 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget, varav 1 800 000 nyemitterade aktier samt 500 000 befintliga aktier som överläts av Säljande Aktieägare. Utfallet av Erbjudandet förväntas offentliggöras genom pressmeddelande omkring den 6 december 2017.

Erbjudandepriiset

Erbjudandepriiset har fastställts av de Säljande Aktieägarna och styrelsen i Tempest Security i samråd med Arctic Securities till 22 SEK per aktie, motsvarande ett värde på Bolagets aktier om 120,3 MSEK före Erbjudandets genomförande. Courtage utgår ej. Erbjudandepriiset om 22 SEK per aktie har i huvudsak fastställts baserat på diskussioner med potentiella Cornerstone Investors som ägde rum under oktober och november 2017. Under denna period erbjöds investerare att indikera intresse för att teckna aktier i Bolaget. Resultatet av dessa diskussioner var att Cornerstone Investors (se avsnitt Legala frågor och kompletterande information) uttryckte sin avsikt att anmäla sig för teckning av aktier i Erbjudandet motsvarande 24,0 MSEK. Mot bakgrund av detta bedöms Erbjudandepriiset vara marknadsmässigt. I tillägg till detta är Erbjudandepriiset baserat på diskussioner mellan de Säljande Aktieägarna och styrelsen i Tempest Security och Arctic Securities kring Tempest Securitys långsiktiga affärsutsikter. I samband med dessa diskussioner har även en viss jämförelse gjorts med marknadspriset för andra liknande noterade bolag samt genom diskontering av framtida kassaflöden.

Anmälan

Erbjudandet till allmänheten i Sverige

Anmälan från allmänheten om förvärv av aktier ska ske under perioden 22 november – 4 december 2017 och avse lägst 250 aktier och högst 45 000³ aktier, i jämna poster om 100 aktier. Anmälan ska göras på en särskild anmälningssedel som kan beställas från Arctic Securities via telefon, e-post eller laddas ned från www.arctic.com/secse. Anmälningssedeln finns även tillgänglig på Tempest Securitys hemsida www.tempest.se.

Anmälan via Arctic Securities

Anmälningssedel ska skickas eller lämnas till:

Arctic Securities AS, filial Sverige
Emissionsavdelningen / Tempest Security
Biblioteksgatan 8
111 46 Stockholm

Besöksadress: Biblioteksgatan 8
Telefon: +46 8 446 860 70
E-post: subscription@arctic.com
Hemsida: www.arctic.com/secse

Anmälningssedeln ska vara Arctic Securities tillhanda senast kl. 15.00 den 4 december 2017. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel per person eller firma insändes kommer enbart den senast inkomna att beaktas. Ofullständigt eller felaktigt ifyllt anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Inga ändringar eller tillägg får göras i den på anmälningssedeln förtryckta texten. Anmälan är bindande.

Observera att om du har depå hos förvaltare kan anmälan om förvärv av aktier i Erbjudandet ske genom förvaltare. I sådant fall ska anmälan ske i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Observera att om du har en depå med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis IPS-depå, investeringssparkonto eller kapitalförsäkring, bör du kontrollera med din förvaltare om och hur du har möjlighet att förvärva aktier i Erbjudandet.

Anmälan via Nordnet Bank

Depåkunder hos Nordnet kan anmäla sig för förvärv av aktier via Nordnets Internettjänst fram till kl. 23.59 den 4 december 2017. För att inte riskera att förlora rätten till eventuell tilldelning ska depåkunder hos Nordnet ha tillräckliga likvida medel tillgängliga på depån från och med den 4 december 2017 kl. 23:59 till likviddagen som beräknas vara den 8 december 2017. Mer information om anmälningsförfarande via Nordnet finns tillgänglig på www.nordnet.se/tempest.

Erbjudandet till institutionella investerare

Institutionella investerare inbjuds att anmäla sitt intresse att förvärva aktier under perioden 22 november – 5 december 2017. Intresseanmälningar från institutionella investerare ska lämnas till Arctic Securities enligt särskilda instruktioner senast kl. 15.00 den 5 december 2017.

¹ Till allmänheten räknas privatpersoner och juridiska personer i Sverige som anmäler sig för förvärv av högst 45 000 aktier.

² Till institutionella investerare räknas privatpersoner och juridiska personer i Sverige som anmäler sig för förvärv av fler än 45 000 aktier.

³ Den som anmäler sig för förvärv av fler än 45 000 aktier måste kontakta Arctic Securities i enlighet med vad som anges under "Erbjudande till institutionella investerare".

Tilldelning

Beslut om tilldelning av aktier i Erbjudandet fattas av styrelsen för Tempest Security i samråd med rådgivare, varvid målet är att uppnå en god ägarbas och bred spridning av aktierna bland allmänheten, för att möjliggöra regelbunden och likvid handel i Tempest Securitys aktier på Nasdaq First North. Tilldelningen kommer att beslutas helt diskretionärt och någon garanti för tilldelning lämnas inte. Tilldelningen är inte beroende av när ansökan lämnas in under ansökningsperioden.

Erbjudandet till allmänheten i Sverige

I händelse av överteckning kan tilldelning ske med ett lägre antal aktier än vad anmälan avser, varvid tilldelning helt eller delvis kan ske genom slumpmässigt urval eller komma att helt utbli. Anställda i Bolaget, befintliga aktieägare och andra till Bolaget närstående parter samt kunder i Arctic Securities och Nordnet kan komma att särskilt beaktas vid tilldelning.

Erbjudandet till institutionella investerare

Vid beslut om tilldelning av aktier i Erbjudandet till institutionella investerare i Sverige kommer, som nämnts ovan, att eftersträvas att Tempest Security får en institutionell ägarbas och ägare som kan bidra med strategiska värden. Tilldelningen bland de institutioner som har lämnat intresseanmälan sker helt diskretionärt. Cornerstone Investors är emellertid garanterade tilldelning i enlighet med sina respektive åtaganden.

Besked om tilldelning

Erbjudandet till allmänheten i Sverige

Besked om tilldelning beräknas ske omkring 6 december 2017. Snarast därefter kommer avräkningsnota att sändas ut till dem som erhållit tilldelning i Erbjudandet. De som inte tilldelats aktier erhåller inte något meddelande.

Via Arctic Securities

Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota vilken ska betalas i enlighet med anvisningar på denna. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning.

Via Nordnet

Besked om tilldelning för de som anmält sig via Nordnets Internetjänst erhåller besked om tilldelning genom en teckning av aktier mot samtidig debitering av likvid på angiven depå, vilket beräknas ske omkring kl. 09.00 den 6 december 2017.

Erbjudandet till institutionella investerare

Institutionella investerare beräknas i särskild ordning erhålla besked om tilldelning omkring den 6 december 2017 varefter avräkningsnota utsänds.

Betalning och leverans av aktier

Full betalning för tilldelade aktier ska erläggas kontant i enlighet med instruktioner på tilldelningsbrev eller avräkningsnota senast den dag som anges på tilldelningsbrev eller avräkningsnota. Leverans av aktier sker till anvisat VP-konto, servicekonto eller värdepappersdepå så snart som möjligt efter att betalningen har registrerats, vilket normalt innebär upp till tre bankdagar efter betalning.

Om anmälan har skett direkt via förvaltare, ska betalning för tilldelade aktier ske i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Observera att om full betalning inte erläggs i tid kan tilldelade aktier komma att överlåtas till annan person. Skulle försäljningspriset vid en sådan överlåtelse komma att understiga priset i Erbjudandet kan den som ursprungligen erhöll tilldelning komma att få svara för mellanskillnaden.

Via Nordnet

Tilldelade aktier bokas mot debitering av likvid på angiven depå, vilket beräknas ske omkring den 6 december 2017.

Handel med aktier

Styrelsen för Tempest Security har ansökt om upptagande till handel med aktier i Tempest Security på Nasdaq First North. Första handelsdag med aktier i Tempest Security är planerad till 6 december 2017, under förutsättning att spridningskravet för Bolagets aktier är uppfyllt senast den dag på handeln inleds. Aktierna kommer att handlas under kortnamnet TSEC och med ISIN-kod SE0010469221.

Offentliggörande av utfallet i Erbjudandet

Utfallet i Erbjudandet kommer att offentliggöras genom pressmeddelande som kommer vara tillgängligt på Tempest Securitys hemsida, vilket beräknas ske omkring den 6 december 2017.

Villkor för fullföljandet av Erbjudandet

Erbjudandet är villkorat av att intresset för Erbjudandet, enligt styrelsens och de Säljande Aktieägarnas bedömning och efter samråd med Arctic Securities, är tillräckligt stort för att skapa nödvändiga förutsättningar för en ändamålsenlig handel av aktier i Tempest Security, samt att Nasdaq First Norths spridningskrav uppfylls genom Erbjudandet. Erbjudandet är vidare villkorat av att inga händelser inträffar som bedöms kunna ha så väsentligt negativ inverkan på Bolaget, dess verksamhet och affärsutsikter eller att Erbjudandet är olämpligt att genomföra.

Om ovanstående villkor inte uppfylls kan Erbjudandet komma att avbrytas. Ett eventuellt avbrytande av Erbjudandet kommer att meddelas genom pressmeddelande så snart som möjligt och senast den 4 december 2017. För det fall Erbjudandet avbryts kommer varken leverans av eller betalning för aktier inom Erbjudandet att genomföras.

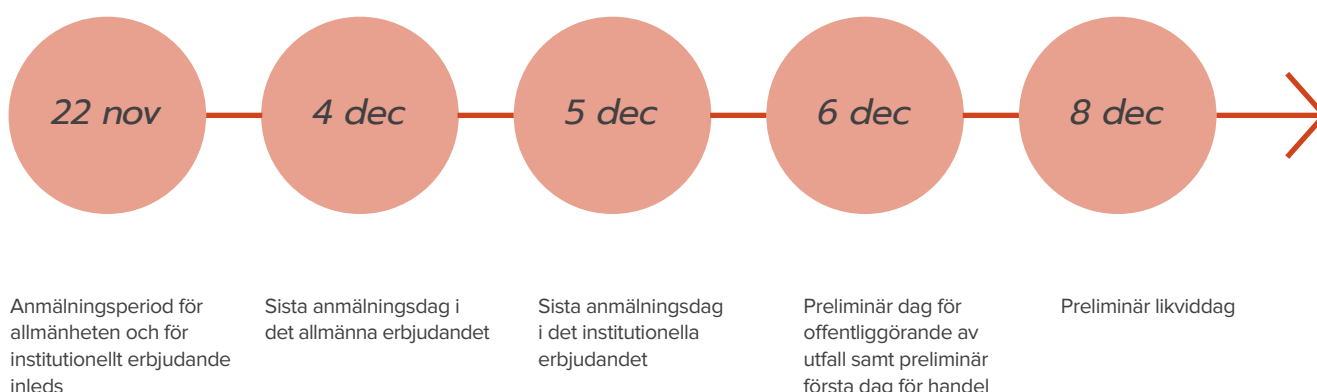
Information om behandling av personuppgifter

Den som förvärvar aktier i Erbjudandet kommer att lämna uppgifter till Arctic Securities. Personuppgifter som lämnats till Arctic Securities kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundarrangemang i Arctic Securities. Även personuppgifter som inhämtas från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Arctic Securities samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Arctic Securities, vilka också tar emot begäran om rättelse av personuppgifter. Adressinformation kan komma att inhämtas av Arctic Securities genom en automatisk datakörning hos Euroclear.

Övrig information

Styrelsen förbehåller sig rätten att förlänga anmälningsperioden. Sådan eventuell förlängning kommer att offentliggöras före anmälningsperiodens utgång. Arctic Securities agerar finansiell rådgivare och emissionsinstitut åt Bolaget. Att Arctic Securities är emissionsinstitut innebär inte i sig att Arctic Securities betraktar den som anmält sig i Erbjudandet ("tecknaren") som kund hos Arctic Securities för placeringen. Följden av att Arctic Securities inte betraktar tecknaren av aktier som kund för placeringen är att reglerna om skydd för investerare i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden inte kommer att tillämpas på placeringen. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller så kallad passandebedömning kommer att ske beträffande placeringen. Förvärvaren av aktier ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga erfarenheter och kunskaper för att förstå de risker som är förenade med placeringen.

Preliminär tidplan





Marknadsöversikt

Prospektet innehåller information från tredje part i form av bransch- och marknadsinformation samt statistik och beräkningar hämtade från branschrapporter och studier, marknadsundersökningar, offentligt tillgänglig information samt kommersiella publikationer, i vissa fall historisk information. Viss information om marknadsandelar och andra uttalanden i Prospektet avseende den bransch inom vilken Tempest Securitys verksamhet bedrivs samt Bolagets ställning i förhållande till dess konkurrenter är inte baserad på publicerad statistik eller information från oberoende tredje part. Sådan information och sådana uttalanden återspeglar snarare Bolagets bästa uppskattningar med utgångspunkt i information som erhållits från bransch- och affärsorganisationer och andra kontakter inom den bransch där Bolaget konkurrerar samt information som har publicerats av dess konkurrenter. Bolaget anser att sådan information är användbar för investerares förståelse för den bransch i vilken Bolaget är verksamt och Bolagets ställning inom branschen. Bolaget har emellertid inte tillgång till de fakta och antaganden som ligger bakom siffrorna, marknadsinformationen och annan information som hämtats från offentligt tillgängliga källor. Bolaget har inte heller gjort några oberoende verifieringar av den information om marknaden som har tillhandahållits genom tredje part, branschen eller allmänna publikationer. Även om Bolaget är av uppfattningen att dess interna analyser är tillförlitliga, har dessa inte verifierats av någon oberoende källa och Bolaget kan inte garantera deras riktighet. Den information som tillhandahålls i nedanstående avsnitt, och som har inhämtats från tredje man, har återgivits korrekt och, såvitt Tempest Security känner till och kan förvissa sig om genom jämförelse med annan information som har offentliggjorts av sådan tredje man, har ingen information utelämnats som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. All information som presenteras i avsnittet baserar sig på Bolagets egen bedömning om ingen extern källa uttryckligen anges.

Översikt

Tempest Security verkar framförallt på den svenska marknaden för kvalitativa säkerhetstjänster till privata och offentliga bolag med behov av ökad säkerhet. Med fokus på kundanpassade tjänster till de som efterfrågar hög kvalitet, flexibel service och långsiktiga samarbeten erbjuder Bolaget en helhetslösning inom Koncernens verksamhetssegment Bevakningstjänster, Särskilda tjänster, Teknik och Övervakning. Tjänsterna inkluderar bland annat väktare och ordningsvakter, säkerhetskonsulter, utredare, specialutbildad säkerhetspersonal, utbildningspersonal, installation av teknik för larm och övervakning m.m. (se även avsnittet "Verksamhetsbeskrivning").

Bolaget har en väldiversifierad kundbas inom såväl den privata som den offentliga sektorn. De största kundsegmenten utgörs av Hotell, Fastigheter, Handel, Bygg, Kontor, Evenemang och Industri. Nämnade kundsegment har inte sällan ett kontinuerligt behov av att ta in specialistkompetens avseende säkerhetstjänster för kortare eller längre uppdrag.

Efterfrågan på säkerhetstjänster har sedan Bolagets start 2009 varit mycket god. Ökad säkerhetsmedvetenhet, både globalt och regionalt, samt social och politisk oro utgör viktiga faktorer för den offentliga och privata säkerhetsmarknaden.

Företag blir alltmer beroende av privata säkerhetsbolag i takt med att offentlig säkerhet som polis och rättsväsende enligt vissa företags uppfattning inte räcker till samtidigt som de ställer allt högre krav på säkerhet generellt. Det finns dessutom en bred generell uppfattning om att brottsfrekvensen ökar. Detta förklaras delvis av omfattande rapportering i media kring brottsoffer, vilket leder till högre upplevd osäkerhet hos medborgare. Säkerhetsbranschen i Europa möter stor efterfrågan i spåren av både terrordåd och flyktingströmmar, vilket drev stark tillväxt för flera stora säkerhetsbolag under 2016. Marknadens trender och drivkrafter utgörs vidare av ökad urbanisering, beroende av stabil drift, outsourcing av säkerhet och utveckling av infrastruktur.

Säkerhetsbranschen har historiskt sett inte påverkats markant av ekonomiska konjunkturen och kan anses vara relativt icke-cyklisk. Företag och privatpersoner behöver enligt Bolaget säkerhetstjänster oavsett om det är hög- eller lågkonjunktur. För säkerhetsbolagen är det istället olika typer av avgörande händelser som påverkar deras utveckling. Traditionell bevakning har ofta låga marginaler på långa avtal med hög omsättning. Inom andra segment, såsom särskilda tjänster, teknik och övervakning, är marginalerna högre. Den svenska säkerhetsmarknaden består av ett fåtal mycket stora aktörer inom traditionell bevakning och teknik men är i övrigt fragmenterad.

Marknaden för säkerhetstjänster

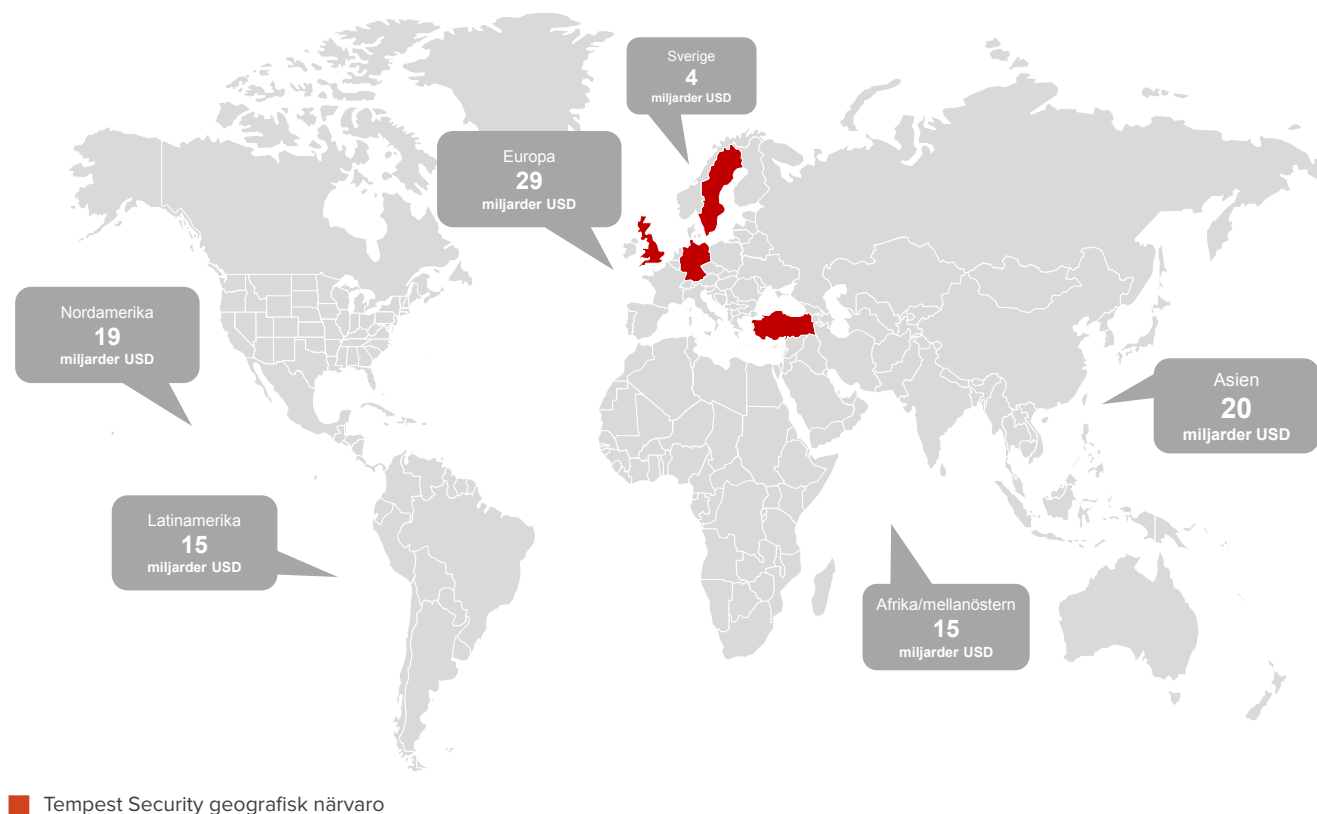
Globalt

Intäkterna för globala säkerhetstjänster förväntas stiga med cirka 6 procent årligen fram till år 2020 och nå 240 miljarder USD. I den bredaste bemärkelsen drivs intresset för säkerhetstjänster av den verkliga och uppfattade risken för brott.¹

Säkerhetsbranschen sysselsätter miljontals människor världen över och bemannad bevakning utgör fortfarande den mest efterfrågade säkerhetstjänsten globalt sett. Trenden går dock allt mer mot att integrera teknik i säkerhetens leverans vilket blir mer och mer betydelsefullt för säkerhetsbolagen.² Säkerhetsmarknaden som helhet är omfattande och det är enligt Bolaget en definitionsfråga vilka produkter och tjänster som bör ingå. Enligt Bolaget uppgår så kallade kontrakterade bevakningstjänster för hälften av marknaden med branschjättar som Securitas och G4S, med bl.a. Prosegur och privatägda Allied Barton som utmanare.

I geografiska termer skiljer sig de regionala marknaderna väsentligt åt i fråga om mognadsgrad och tillväxttakt. Efterfrågan på säkerhetstjänster har generellt en stark koppling till den långsiktiga globala ekonomiska utvecklingen, samt sociala och demografiska trender. På mogna marknader för säkerhetstjänster såsom Nordamerika och Europa har tillväxttakten gått från att växa 1–2 procent snabbare än BNP till att växa i samma takt som BNP. Tillväxttakten på tillväxtmarknader, såsom Latinamerika, Afrika, Mellanöstern och Asien tenderar fortfarande att vara högre än BNP-tillväxten. Även om den främsta tillväxten ligger på tillväxtmarknader så är volymerna fortfarande begränsade till relativt mogna marknader.³ På tillväxtmarknaderna väntas en fortsatt urbanisering, en växande medelklass och allt större utländska investeringar öka efterfrågan på säkerhetstjänster. Globalt spelar även oro för brott, terrorism och otillräckliga offentliga säkerhetsåtgärder en betydande roll.⁴

Marknaden för kontrakterad bevakning



Källa: Securitas Årsredovisning 2015 samt tillägg av svenska marknaden från Årsrapport Säkerhetsföretagen 2017 35 miljarder SEK omräknat i USD.

¹ Global Security Services Market by Type, Market and Region, 12th Edition, Freedonia, januari 2017.

² <http://www.di.se/artiklar/2016/4/26/martin-blomgren-het-bransch-i-osaker-varld/>.

³ <http://www.securitas.com/sv/vart-erbjudande/tillvaxtmogligheter/>, 2017.

⁴ Global Security Services Market by Type, Market and Region, 12th Edition, Freedonia, januari 2017.

Europa

Den europeiska marknaden för privata säkerhetstjänster är en mogen marknad vars värde 2013 uppskattades till 350 miljarder SEK¹, vilket enligt Bolagets bedömning innebär att den är cirka tio gånger större än den svenska marknaden. Den europeiska marknaden för säkerhetstjänster beräknas ha mer än 2,3 miljoner anställda väktare och 44 000 aktiva säkerhetsföretag.² Under de senaste årtiondena har emellertid en konsolidering skett och fortsätter alltjämt. Geografiskt är säkerhetsmarknaden i Europa koncentrerad till Tyskland, Frankrike, Storbritannien, Spanien och Italien som tillsammans utgör över 50 procent av marknaden³.

Under 2016 har större säkerhetsföretag i Europa upplevt en dramatisk efterfråga, inte minst relaterat till flyktingströmmarna till Europa⁴. Efterfrågan drevs också till stor del genom tilläggsförsäljning i samband med terrorattackerna i Paris och Bryssel i slutet av 2015. Dessa faktorer drev organisk tillväxt för regionen till ovanligt höga nivåer. Enligt Bolagets bedömning bör därmed den organiska marknadstillväxten för 2017 bli något lägre än för 2016. Justerat för starka jämförelsetal bedöms den organiska tillväxten 2017 uppgå till motsvarande cirka 5 procent jämfört med liknande nivåer för 2016.⁵

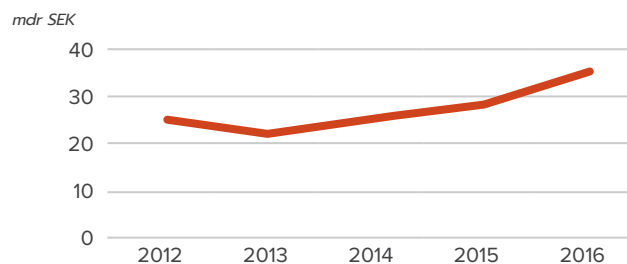
Sverige

Säkerhetsföretagens årsrapport 2017 visar att näringslivets och offentlig sektors köp av trygghetstjänster i Sverige uppgick till 35 miljarder SEK år 2016, vilket inkluderar företag som arbetar med säkerhet i vid mening d.v.s. bevakning, parkering, larmcentraler och säkerhetsteknikföretag. Enligt rapporten drivs utvecklingen av två trender; att säkerhetsinvesteringar blir smartare och mer effektiva, vilket ökar efterfrågan på säkerhetsföretagens tjänster samt att vissa former av brott ökar.⁶

Under 2016 arbetade över 24 000 personer på säkerhetsföretag i Sverige jämfört med cirka 21 000 personer 2013, en ökning som går i linje med branschens ökade omsättning sedan 2013. Sysselsättningstillväxten drivs av utvecklingen i kategorin "bevakning och parkering", där antalet anställda 2016 uppgick till cirka 17 000 personer och omsatte cirka 15 miljarder SEK 2016. Inom kategorin "bevakning och parkering" avses företag som tillhandahåller väktare, ordningsvakter samt parkeringsvakter. Vidare har omsättningen ökat kraftigt inom segmentet säkerhetsteknik i Sverige, vilket hänger samman med en ökad efterfrågan på allt från larm till säkerhetsdörrar.⁷

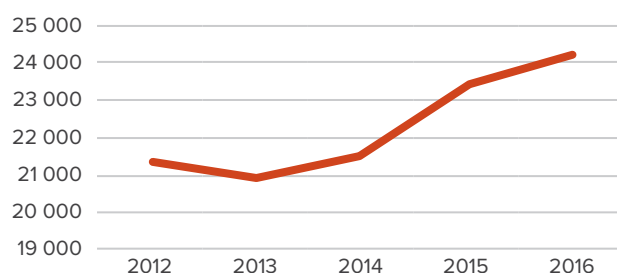
Enligt Bolaget är säkerhetsmarknaden i Sverige fragmenterad med ett stort antal regionala och nischade aktörer som erbjuder en rad olika tjänster med varierande grad av specialisering till kunder inom en mängd olika branscher och segment. Enligt en rapport från 2013 från CoESS (The Confederation of European Security Services) fanns fler än 250 aktiva säkerhetsföretag i Sverige under år 2013.

Säkerhetsbranschen omsättning i Sverige 2012-2016



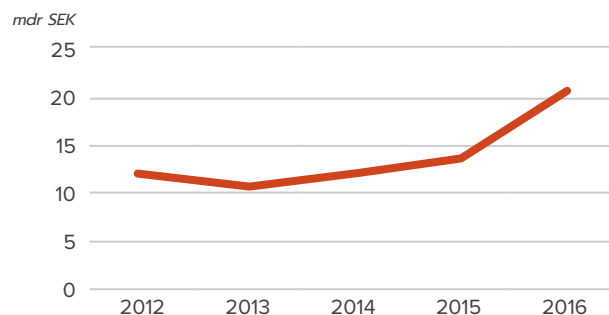
Källa: Årsrapport Säkerhetsföretagen 2017, Bisnode Soliditet 2017-08-16.

Antal anställda i säkerhetsbranschen i Sverige 2012-2016



Källa: Årsrapport Säkerhetsföretagen 2017, Bisnode Soliditet.

Säkerhetsteknik (lås, larm mm) omsättning i Sverige



Källa: Årsrapport Säkerhetsföretagen 2017, Bisnode Soliditet.⁸

¹ Private Security services in Europe, CoESS Facts and Figures 2013.

² Private Security services in Europe, CoESS Facts and Figures 2013.

³ Private Security services in Europe, CoESS Facts and Figures 2013.

⁴ Securitas Årsredovisning 2015.

⁵ Danske Bank, Equity Research Securitas, 30 August 2017.

⁶ Källa: Årsrapport Säkerhetsföretagen 2017.

⁷ Källa: Årsrapport Säkerhetsföretagen 2017.

⁸ V.g. notera att branschstatistiken för säkerhetsföretag som helhet är summan av branschens utveckling. De respektive delkategorierna överlappar varandra marginellt i statistiken, vilket gör att summan av respektive delbransch blir något högre än branschens egentliga omsättning. Mätfelet är marginellt, och beror på att enskilda företag har verksamhet i bägge delbranscher. Beskrivningen av branschen på delbranschnivå ska därför ses med en viss försiktighet.

Marknadens trender och drivkrafter

I spåren av globalisering och de drastiska tekniska förändringar som sker, förändras världen allt snabbare och skapar nya möjligheter, även för säkerhetsbranschen. Kundernas verksamhet förändras och ställer krav på nya och anpassade tjänsteerbjudanden från säkerhetsbolagen. En stark trend är användandet av teknik i säkerhetslösningar (exempelvis videoövervakning) och det pågående skiftet mot en alltmer digital tidsålder vilket gör det möjligt för branschen att förädla dess säkerhetstjänster och lösningar. Det ska dock understrykas att traditionella bevakningstjänster fortsätter att stå för majoriteten av de privata säkerhetstjänsteintäkterna. Den fysiska vakten värderas fortsatt högt för sin förmåga att avskräcka potentiella förövare samt den service som denne kan ge till kunden och kundens kunder. Efterfrågan på vakter är särskilt stark i utvecklingsländer där vakter är billigare än att investera i teknikrelaterade tjänster på grund av låga arbetskraftskostnader. Utökad tillgänglighet av lågprisalarm kommer att stödja stigande marknadspenetration av larmövervakningstjänster medan t.ex. en stigande andel kontantfria betalningar kommer begränsa marknaden för bepansrade transporttjänster. Tillväxten för dessa tjänster flyttas istället över till utvecklingsländer där ett ökat antal bankomater driver efterfrågan.¹ Nedan återges ett urval av de trender, baserat på Bolagets bedömning om inte källa anges, som enligt Bolaget är relevanta för den marknad de är verksamma inom.

Ökad urbanisering - Den fortsatta trenden med ökad urbanisering och högre befolkningstäthet leder ofta till ökade socioekonomiska klyftor, sociala spänningar och högre brottslighet vilket ökar behovet av säkerhetstjänster.

Beroende av stabil drift - Då fler sektorer och verksamhetsområden blir allt känsligare för störningar och mer beroende av en stabil drift för att vara framgångsrika, förväntas efterfrågan på effektiva säkerhetslösningar förbli hög.

Teknikskifte med ökad automatisering - Långt mer kraftfulla, smarta och anpassningsbara lösningar samt en allt större möjlighet att knyta samman olika typer av information ger oerhörda möjligheter för aktörer som inte är låsta till föråldrade system.

Resursbrist inom rättsväsendet - Både bolag och privatpersoner upplever enligt Bolaget i allt större utsträckning att polisen och rättsväsendets resurser inte räcker till. Alltmer ansvar lyfts över på andra aktörer rörande samhällets trygghet, individers skydd, utredningsbehov i olika ärenden med mera.

Outsourcing av säkerhet - Säkerhet som tidigare hanterats internt, både av företag och myndigheter, sköts i större utsträckning av privata säkerhetsföretag. I tillväxtregioner kommer förbättrade marknadsregleringar och ett större förtroende för privata säkerhetsföretag också att skapa högre efterfrågan.

Utveckling av infrastruktur - Antalet betydande investeringar och initiativ för att utveckla infrastrukturen ökar, till följd av en förbättrad makroekonomi. Allt eftersom efterfrågan på transport och energi- och kommunikationssystem ökar i hela världen, ökar även efterfrågan på kvalificerade säkerhetstjänster.

Ökad spänning över hela världen - En alltmer sammanflätad värld kommer med ökad risk för spänningar. Därtill bidrar ett ökat materiellt välstånd till efterfrågan på säkerhetstjänster. Social och politisk oro, naturkatastrofer och politisk instabilitet förstärker behovet av flexibel och effektiv säkerhet.²

Större ekonomisk aktivitet i tillväxtregionerna - En högre nivå av ekonomisk aktivitet, ett ökat materiellt välstånd i tillväxtregionerna i kombination med oro för brottslighet och otillräckliga offentliga säkerhetstjänster har resulterat i stark efterfrågan. I utvecklingsområden, särskilt i snabbväxande länder som Kina och Indien, kommer efterfrågan på säkerhetstjänster fortsättningsvis att drivas av stigande inkomster, vilket resulterar i en växande bas av slutanvändare som har resurser att skydda och möjligheterna att anställa skydd. I flertalet länder ses t.ex. personskydd och andra bostadsskyddstjänster som symboler för rikedom, vilket ger både skydd och social status.³

Tempest Securitys marknader per verksamhetsområde

Bevakningstjänster

Verksamhetsområdet bevakningstjänster innefattar traditionella säkerhetstjänster, såsom väktare, rondbilar och ordningsvakter samt andra mobila och stationära tjänster som inte innefattar bevakningspersonal. Bevakningstjänster är en personalintensiv affär och enligt Bolaget generellt förenat med låga marginaler och höga volymer. Mobil bevakning är sett till omsättning långt mer begränsad och har högre inträdesbarriärer än stationär bevakning. När kapaciteten att täcka ett visst område, exempelvis Stockholms län, ökar lönsamhetspotentialen då nya kunder innebärande ökad försäljning inte i samma utsträckning förväntas innebära ökade kostnader. Belägningsgraden på de olika bilarna blir den avgörande faktorn då höga tilläggsmarginaller gäller inom rond och utryckning. Bevakningstjänster inom offentlig sektor präglas av volymdriven och prisfokuserad upphandling.

Särskilda tjänster

Verksamhetsområdet Särskilda tjänster inkluderar exekvering av personskydd och spaning, samt utbildning, rådgivning, utredningar, bakgrundskontroller m.m. Företag verksamma inom området bistår generellt kunderna med att förebygga, förhindra och minska störningar och skador på organisation, verksamhet och tillgångar. Särskilda tjänster är enligt Bolaget generellt förenade med relativt höga marginaler men lägre volym.

¹ Global Security Services Market by Type, Market and Region, 12th Edition, Freedonia, januari 2017.

² Securitas Årsredovisning 2015.

³ Global Security Services Market by Type, Market and Region, 12th Edition, Freedonia, januari 2017.

Teknik

Teknik inkluderar installation och service av kameraövervakningssystem men även larm, passagesystem m.m. Många gånger är den effektivaste säkerhetslösningen en kombination av fysiska tjänster och teknik. Tekniktjänster är enligt Bolaget generellt förenade med genomsnittsmarginaler och volym i allmänhet men där kombinationstjänster, d.v.s. teknik och tjänster möjliggör högre marginaler. Generellt är lönsamheten vid installationer och materialförsäljning begränsad. Enligt Bolaget finns det stora värdet i så kallade serviceavtal (d.v.s. avtal som reglerar löpande underhåll och akuta åtgärder efter installation), vilka har högre marginaler och skapar en långt bättre beläggningsgrad samt mer flexibel bemanning i verksamheten.

Övervakning

Marknaden för övervakning inbegriper generellt övervaknings-, larm och sambandscentral. Övervakningscentraler i allmänhet och larmcentral i synnerhet inbegriper relativt omfattande initiala investeringar men med attraktiv lönsamhet efter att intäkter överstiger kostnader då den inkrementella marginalen för varje ny kund är hög. Larmbranschen präglas av generell inlåsningsseffekt eftersom fungerande drift står i fokus samtidigt som ett byte av leverantör ofta innebär onödiga kostnader för kunden.

Konkurrenssituation

Tempest Security tillhandahåller flera olika säkerhetstjänster vilket leder till en konkurrenssituation som skiljer sig emellan verksamhetsområden med ett stort antal regionala och nischade aktörer bestående av både små och medelstora företag. Det medför en konsolideringspotential, enligt Bolagets bedömning.

Generellt präglas traditionell bevakning av oligopol där de tre största säkerhetsbolagen historiskt haft över tre fjärdedelar av den svenska marknaden för bevakningstjänster.¹ För verksamhetsområden Särskilda tjänster samt Teknik och Övervakning är konkurrenssituationen mycket diversifierad med ett stort antal små aktörer som tillhandahåller liknande lösningar. Dessa består främst av mindre aktörer som skiljer sig åt gällande tjänsteutbud, närvaro på olika marknader samt kapacitet. Säkerhetsmarknaden är fragmenterad och har historiskt präglats av konsolidering, vilket Bolaget bedömer gälla även framgent. Tempest Security är en helhetsleverantör av säkerhetstjänster vilket enligt Bolaget utgör en väsentlig skillnad mot de flesta andra aktörer verksamma inom samma marknad. Det närmast jämförbara bolaget på den svenska marknaden sett till helhetsleverantör av säkerhetstjänster är Securitas, som erbjuder stationär bevakning, mobil bevakning samt fjärrbevakning, elektronisk säkerhet, brandskydd och trygghetslösningar samt via det amerikanska dotterbolaget Pinkerton även särskilda säkerhetstjänster. Nedan följer en sammanfattning över vissa aspekter kring konkurrenssituationen för Bolagets respektive affärsområde i Sverige.

Bevakningstjänster

- Merparten av marknaden utgörs av ett oligopol och segmentet domineras i Sverige av stora företag såsom Securitas, Nokas och Avarn.
- Resterande del utgörs av ett stort antal konkurrenter (det finns upp till 230 auktoriserade bevakningsbolag med tillstånd från Länsstyrelsen i Sverige, enligt Bolagets bedömning).

Särskilda tjänster

- Färre aktörer än inom affärsområdet bevakningstjänster, många med lokal anknytning.
- Beträktas som nischprodukt utanför de stora säkerhetsbolagens fokus.
- Exempel på aktörer aktiva inom segmentet är 2secure, SRS och Gothia Protection Group.

Teknik

- Segmentet innefattar ett antal stora konkurrenter med ett mer diversifierat erbjudande. Exempel på aktörer aktiva inom segmentet är Bravida och Stanley, samt till viss mån Securitas och Nokas.
- Det finns ett stort antal lokala nischade aktörer t.ex. installatörer, med och utan certifiering.

Övervakning

- Segmentet innefattas av ett fåtal konkurrenter varav några med stark marknadsposition, delvis p.g.a. inlåsningsseffekt.
- Exempel på aktörer aktiva inom segmentet är Securitas Direct och Lövestad Larmcentral.

Tillväxtmöjligheter

Under de närmaste åren avser Tempest Security att fortsätta växa på den svenska marknaden samt med viss internationell expansion. Bolaget bedömer att det finns goda expansionsmöjligheter i Sverige och att den nu uppbyggda plattformen kommer att vara till nytta vid etablering på ytterligare marknader.

Tempest Securitys expansion är inte enbart geografisk utan även verksamhetsbreddande. Genom fokus på att utveckla utbudet inom verksamhetsområdet Särskilda tjänster samt att fortsätta inslagen expansion inom Teknik och Övervakning (larmcentral) så avser Bolaget att uppnå en ökad lönsamhet.

Tempest Security är på god väg att bli en av Sveriges främsta säkerhetsleverantörer. Tillväxten har varit historiskt god och Bolaget bedömer att dess erbjudande står sig starkt med stora expansionsmöjligheter även framgent. På längre sikt är en större internationell expansion inom räckhåll då Tempest Security redan idag har flera uppdrag som når utanför Sveriges gränser. Ett eller några större förvärv är intressanta för ytterligare spridning nationellt och långsiktigt för att växa internationellt.

¹ Private Security services in Europe, CoESS Facts and Figures 2013.



Verksamhetsbeskrivning

Kort om Tempest Security

Tempest Security är en helhetsleverantör av säkerhetstjänster med fokus på högkvalitativ och flexibel service med långsiktiga kundrelationer. Bolaget är sedan 2009 auktoriserat av Länsstyrelsen som bevakningsbolag och har sedan dess växt från ett tiotal personer till en av Sveriges tio¹ största leverantörer av säkerhetstjänster med stark närvaro i primärt Stockholm. Tillväxten, som uppgått till genomsnittliga 56 procent under åren 2014-2016, har främst varit organisk men delvis driven av framgångsrika förvärv. Bolaget har flertalet gånger nominerats till Årets bevakningsbolag av Security Awards (den svenska säkerhetsbranschens årliga pris) och vid upprepade tillfällen utnämnts till Gasellbolag av Dagens Industri. Bolaget hade 239 medelantal anställda för perioden januari - september 2017 med cirka 35 personer på huvudkontoret i Stockholm.

Huvuddelen av Bolagets verksamhet utgörs idag av traditionell bevakning (mobil och stationär) och s.k. Särskilda tjänster (personskydd, konsultation, bakgrundskontroller m.m.). Tempest Security har också en teknikverksamhet för installation och service av säkerhetstekniska anläggningar. Bolaget ser stora möjligheter till vidare tillväxt utifrån den plattform som byggts upp i Sverige. Framöver ligger strategiskt fokus på verksamhetsområdena Särskilda tjänster, Teknik och Övervakning vilka utgör segment med högre marginaler, större skalfördelar och lägre konkurrens. Bolaget har historiskt genomfört flera mindre förvärv för att komplettera verksamheten. Under 2017 förvärvades Falck larmcentral som kommer att utgöra en viktig plattform för Tempest Securitys övervaknings-, larm- och sambandscentral samt det engelska bolaget I-CRC Ltd, verksam inom specialtjänster i Storbritannien, Tyskland och Turkiet. Bolaget ser goda möjligheter till ytterligare förvärv inom samtliga affärssegment. Tempest Security avser att även fortsättningsvis differentiera sig mot konkurrenter genom att verka som helhetsleverantör av säkerhetstjänster.

Mission

Tempest Security ska vara ett säkerhetsbolag med individen i fokus. Bolaget ska vara en engagerad säkerhetspartner med fokus på anpassade tjänster till kunder som efterfrågar hög kvalitet, flexibel service och långsiktiga samarbeten. Tempest Security ska vidare vara en arbetsgivare som erbjuder en involverande och uppmuntrande företagskultur, interna utvecklingsmöjligheter samt en transparent karriärstegen med en solid trygghetsgrund.

Historik

Bolaget grundades 2004 av Andrew Spry (VD och grundare) med initial ambition att bedriva verksamhet inom service- och bemanning. I slutet av 2008 anslöt Thomas Löfving (finanschef och grundare) och under 2009 anslöt Thomas Cavas som driftschef vilket han varit sedan dess.

I samband med att Thomas Löfving anslöt inleddes en renodlad satsning på säkerhetstjänster vilket var starten av Bolaget i dess nuvarande form och man blev ett auktoriserat bevakningsbolag i början av 2009. Sedan dess har Bolaget med hög tillväxttakt utökat verksamheten till att inkludera flera olika verksamhetsområden inom säkerhetstjänster.

2004-2008

- Scandinavian Facility Management AB grundas av Andrew Spry med tjänster inom service- och bemanning.
- Scandinavian Facility Management AB byter namn till Tempest Services AB och arbete med att etablera Tempest Security inleds.

2009

- Tempest Security blir ett auktoriserat bevakningsbolag av Länsstyrelsen.

2012

- Verksamheten utökas med mobila tjänster d.v.s. bilburen säkerhetspersonal.

2013

- Grunden för avdelning inom personskydd etableras genom rekrytering av tidigare chef för Securitas personskyddsavdelning samt nyckelpersoner.
- Gregers Transkonsult AB förvärfvas i syfte att erhålla licens för personskydd.

2014

- Förvärv av Svenska Probus Säkerhet AB i syfte att utgöra grund för etablering av teknikavdelning.

2016

- Förvärv av E.S.T. Protect AB i syfte att genomföra nyckelrekrytering av en person med omfattande erfarenhet av kameraövervakning och videoanalys.
- Fusion av flera dotterbolag för att skapa en enklare koncernstruktur.

2017

- Förvärv av I-CRC Ltd, ett Londonbaserat bolag som specialiserar sig på utredning, säkerhetsrådgivning och riskhantering. Verksamheten bedrivs från mikrokontor runt om i Europa med totalt nio anställda.
- Förvärv av Falck larmcentral i oktober 2017, en certifierad larmcentral med väl sammansatt och fungerande driftsverksamhet som hanterar över 7 000 larmkunder varav majoriteten är företagskunder. Genom det strategiskt viktiga förvärvet breddar Tempest Security sin befintliga verksamhet som leverantör av säkerhetstjänster och Falck larmcentral kommer att utgöra en viktig plattform för Tempest Securitys övervaknings-, larm- och sambandscentral.

¹ Enligt Bolagets bedömning sett till omsättning 2016.

Affärsmodell

Tempest Security tillhandahåller kvalificerade säkerhetstjänster till privata och offentliga bolag, framförallt i Sverige. Bolaget utvecklar inte produkter eller gör sig beroende av underleverantörer. Genom kontraktbunden försäljning uppnås återkommande intäktströsklar och långa kundrelationer. Bolaget erbjuder flera olika säkerhetslösningar i syfte att vara en helhetsleverantör av säkerhetstjänster. Idag består verksamheten till stor del av traditionell bevakning vilket generellt genererar intäkter utifrån uthyrd personal som t.ex. väktare och ordningsvakter. Affärsmodellen viktas allt mer mot tjänster med högre marginal än traditionell bevakning så som utredning och konsultation samt segment med potential till höga tilläggsmarginaller som t.ex. teknik via serviceavtal och övervakning via abonnemangskunder. Bolagets affärsmodell utvecklas ständigt i relation till breddning av verksamheten, krav från kunder och ambition att ligga i framkant vad gäller helhetslösningar inom säkerhet.

Mål

Bolagets finansiella mål är utformade utifrån olika tidsperspektiv; lång sikt (6-10) år, medellång sikt (3-5) år och kort sikt (1-2) år.

Tillväxtmålet består i att fortsatt uppvisa en god genomsnittlig årlig organisk omsättningstillväxt samt genomföra förvärv med målsättning att nå 500 MSEK i omsättning på medellång sikt. På lång sikt är målet att växa snabbare än marknaden. Tempest Securitys resultat har historiskt påverkats av investeringar i tillväxt, då en hög tillväxttakt har prioriterats (56 % CAGR¹ åren 2014-2016). Tempest Securitys mål är även att öka resultat före räntor, skatt och avskrivningar (EBITDA) och på lång sikt uppnå en EBITDA-marginal om lägst 10 procent.

- Omsättning om 500 MSEK på medellång sikt
- EBITDA-marginal om lägst 10 procent på lång sikt

Strategi

Tempest Security har en välutvecklad plattform som möjliggör fortsatt tillväxt, såväl organiskt som genom förvärv, med en kostnadsbas som inte förväntas öka i takt med försäljningen. Bolaget bedömer att tillväxten huvudsakligen kommer att genereras i två led; 1) via organisk tillväxt i befintliga verksamhetssegment genom fördjupade relationer med existerande kunder och nya kunder samt 2) via breddning av erbjudandet genom nyetableringar och selektiva förvärv. Genom att verksamhetssegment växer såvitt avser intäkter och leveranskapacitet, utvinns skalfördelar, genom att de når effektiv storlek, och kostnader för ledning och overhead fördelas på en större volym. Dessa faktorer bedöms kunna få gynnsam inverkan på Bolagets rörelsemarginaller.

Att verka som helhetsleverantör av säkerhet- och övervakningstjänster förväntas fortsatt ge stora möjligheter för korsförsäljning mellan verksamhetssegment och förstärka Bolagets kundrelationer. Genom uppmuntrande företagskultur och interna utvecklingsmöjligheter avser Tempest Security att bibehålla och attrahera ytterligare kompetens. Bolaget söker även extern kompetens från andra branscher än sin egen för att ständigt kunna utvecklas och utmana konkurrenter. Med traditionell bevakning som bas innebärande stabila intäkter, ligger fokus på verksamhetssegment med potential till högre

marginaller och tillväxt såsom Särskilda tjänster, Teknik och Övervakning. Bolagets strategi kan vidare konkretiseras via nedanstående punkter.

- **Leverera kvalificerade tjänster till höga beslutsfattare, inte volym till inköpare**

Genom att approachera höga beslutsfattare hos kunden avser Tempest Security att uppnå merförsäljning av volymtjänster över tid. Tempest Security tillför värde till de bolag som inte sällan saknar en fullständig översikt och kunskap om samtliga säkerhetsaspekter.

- **Abonnemang, licenser och andra produkter med hög tilläggsmarginal**

Högre lönsamhet ska uppnås genom att leverera fler tjänster med högre inneboende marginal samt tjänster med hög tilläggsmarginal. Detta innefattar traditionella alternativ som larmövervakning och serviceavtal, utökad produktsortiment och integrering av produkter med moderna mjukvarulösningar.

- **"Äga" kundens säkerhetsfrågor**

Vidareutveckla helhetslösning av säkerhetstjänster för att uppnå mer kompletta säkerhetskontrakt hos enskilda kunder.



¹ För definition av CAGR se avsnitt "Utvald finansiell information" sid 50.

Kunder

Tempest Securitys kunder utgörs av privata och offentliga bolag i behov av säkerhetstjänster samt, i begränsad utsträckning, privatpersoner. Kundens behov bemöts genom att erbjuda en helhetslösning för säkerhetstjänster vilket ofta innefattar en kombination av säkerhetstjänster från olika verksamhetsområden.

Tempest Security har en diversifierad kundbas med hänsyn till kundernas storlek och bransch med totalt över 400 kunder (exklusive larmkunder) varav cirka 100 kunder köper tjänster för över 0,5 MSEK per år. Bolagets tio största kunder stod för cirka 45 procent av omsättningen under 2016, varav den största kunden stod för mindre än 10 procent av omsättningen.

Majoriteten av kundbasen är idag geografiskt lokaliserad i Stockholmsområdet med privata bolag som t.ex. Scandic Hotels, Stendörren, Newsec, Kungliga Tennishallen och offentliga institutioner som t.ex. Kammarkollegiet, Patent- och registreringsverket och Stockholms Universitet. Offentliga kontrakt stod för cirka 30 procent av omsättningen år 2016. Tempest Security är verksamma inom ett stort antal branscher. Till kundsegmenten hör Hotell, Fastigheter, Handel, Bygg, Kontor, Evenemang och Industri.

Kontraktstidens varaktighet varierar mellan olika kundgrupper. Offentligt upphandlade kontrakt löper generellt initialt över två år med automatisk förlängning ett år i taget inom totalt fyra år medan löptid för privata kundkontrakt varierar från mellan sex månader till sju år. Tempest Security har totalt cirka 90 procent kontraktsbunden omsättning vilket i kombination med historik av hög kundnöjdhet ger goda möjligheter till återkommande intäktsflöden från år till år.

*“Fortsätta sätta kunden först
– det självklara som andra glömmer”*



Verksamhetsområden

Tempest Security erbjuder helhetslösningar inom säkerhet vilket inkluderar allt ifrån specialiserade preventiva tjänster, utredningar och konsultation till bemanning med vakter eller annan personal, övervakning, utbildning samt teknikinstallationer, service av anläggningar etc.

Verksamheten är indelad i fyra huvudsakliga verksamhetsområden:

- Bevakningstjänster
- Särskilda tjänster
- Teknik
- Övervakning

En viktig del av Tempest Securitys arbete är att bistå kunder med information om säkerhetsläget. Bolaget använder framförallt det digitala rapporteringssystemet GuardTools (Blue Mobile Systems AB, Göteborg) men hanterar även kundspecifika lösningar för att löpande ge uppgifter och rapporter om vad som utförs, vad som händer på området och vilka åtgärder som kan behöva vidtas. All information blir tillgänglig för kunden via händelserapporter, periodiska sammanställningar och/eller, om så efterfrågas, via en nätportal.

Bevakningstjänster

I verksamhetsområdet bevakningstjänster finns alla traditionella säkerhetstjänster, såsom väktare, rondbilar och ordningsvakter samt andra mobila och stationära tjänster som inte innefattar bevakningspersonal. Tjänsterna är indelade i två huvudgrupper; stationära- och mobila tjänster.

- Stationära tjänster – säkerhetspersonal på enskild plats med erfarenhet av olika säkerhetstjänster
- Mobila tjänster – bilburen säkerhetspersonal som rycker ut vid behov

Stationära tjänster

Stationära tjänster såsom väktare, ordningshållning, trygghetsvårdar och receptionsbevakning säkerställer ett omedelbart säkerhetsstöd med allt från ett begränsat antal timmar vid enskilda tillfällen till bemanning dygnet runt. Tillfälliga behov av stationär bevakning innefattar större tillställningar, uppträdanden eller motsvarande som kräver en utökad säkerhet. Nedan följer exempel på stationära tjänster.

Ordningshållning - En ordningsvakt är utbildad och godkänd av Polisen att utföra bevakning inom ett givet område med befogenheter att ingripa vid en störning av den allmänna ordningen. Exempel på platser med tillstånd är köpcentrum, arenor, restauranger, sjukhus, mässor, tunnelbanor och annan lokaltrafik.

Trygghetsvårdar - I mindre trygga områden hjälper Tempest Securitys trygghetsvårdar fastighetsägare, kommuner och organisationer att höja den allmänna säkerhetsnivån i ett område och främja upplevd otrygghet. Arbetet är långsiktigt och bygger till stor del på att skapa lokala relationer med såväl näringsidkare, boende samt med det störande elementet. Grunden i arbetet är att verka förebyggande

genom att identifiera potentiella störande faktorer och verka för att undvika incidenter.

Skyddsvakter - Skyddsvakter arbetar på platser och områden som har särskilda skyddsbehov. Det kan röra sig om civila och militära anläggningar som har utökat säkerhetsbehov för samhällets trygghet. Som exempel ges försvarets områden, flygplatser, hamnar, kraftanläggningar och regerings- eller riksdagsanknutna platser. Tempest Securitys skyddsvakter är utbildade enligt Polisens krav och godkända av Länsstyrelsen. En skyddsvakt har utöver sin träning krav på sig att inta ett högt säkerhetsmedvetande. De har ofta andra säkerhetsutbildningar utöver den som skyddsvakt samt någon form av tidigare erfarenhet från säkerhetsbranschen.

Receptionsbevakning - Ökad trygghet vid entré som, förutom att hantera de tjänster som hör till receptionen, adderar en högre säkerhetsnivå för personal och besökare. Servicetänkande och professionalism är lika avgörande för en receptionsväktare som en icke säkerhetsutbildad receptionist. Tjänsten kan inkludera ronder och kontroller på andra delar av området såsom säkerhetsronder för drift, underhåll, brandskydd och bevakning.

Centrumbevakning - Säkerheten på ett köpcentrum kräver inte sällan en kombination av olika bevakningstjänster och tekniska lösningar. Larm och i vissa fall kameraövervakning är naturliga delar av säkerheten för varje centrum. Därtill är stationär bevakning med väktare en vanlig grund för centrumets bevakning.

Mobila tjänster

Mobila tjänster utgörs av bilburen säkerhetspersonal som rycker ut vid behov. Verksamhetsområdets plattform och personal täcker sedan 2016 Stockholmsområdet med potential att med nuvarande plattform tillgodose flera kunder.

Mobil bevakning såsom t.ex. rondtjänster passar de bolag med behov av säkerhet som begränsas till kontroller en eller fler gånger per dygn, där tekniska lösningar inte bedöms tillräckligt. En bevakningsrond är ett flexibelt alternativ som innebär att en eller flera väktare går igenom en plats eller område och kontrollerar att allt är i sin ordning. Det kan också röra sig om varierade besökstider, genomsökningar inom- och utomhus och verifiering av kontrollpunkter. För större uppdrag kombineras inte sällan bevakningsronder med stationär bevakning. Nedan följer exempel på mobila tjänster.

Utryckningstjänster – Omfattar rondbilar som tar sig till den plats där ett larm utlösts, kontrollerar objektet, vidtar eventuella åtgärder och rapporterar vad som skett. Personal på plats är i många lägen det enda sättet att hantera ett tillfälligt problem även om tekniska tjänster kan begränsa behovet av utryckningspersonal för att först bekräfta behovet av utryckning.

Störningsjour - En störande boendemiljö är ett återkommande besvär för många hyresvärdar, bostadsföreningar och privatpersoner. En fastighet som är ansluten till en störningssjour medför att samtliga boende kan ringa ett journummer vid en störning. Tempest Securitys personal åker då till

platsen, kontakter den som har ringt, gör en bedömning av läget och beslutar om de ska söka kontakt med den eller de som stör ordningen. Tjänsten inbegriper störningsrapport som beskriver involverade parter, plats, tid och åtgärder.

Kontroll vid ensamarbete - Behovet av tillsyn kan uppstå då personal arbetar ensam, eller har en uppgift som gör att de är utsatt för någon sorts fara, exempelvis vid en arbetsmiljö som involverar skadliga ämnen. En kontroll vid ensamarbete är också till hjälp om platsen har problem med störande element. Kontroller sköts enligt ett fast schema eller slumpmässigt, allt efter kundens behov.

Hundbevakning - En specialiserad väktartjänst som kan komplettera ordinarie bevakning. Passar väl för områden som är stora eller svåröverbakade. Bevakning med hund lämpar sig även vid en förstärkt hotbild och vid kontroller av platser som trapphus, garage, lager och källare. Variationen och det stärkta skyddet ger en mycket hög säkerhetsnivå till en begränsad kostnad.

Hemgångskontroller – Kontroll av personal när de lämnar arbetsplatsen. Det kan röra kundens egen eller leverantörers personal – inklusive Tempest Securitys anställda – som arbetar i en miljö där kontroller är nödvändiga, till exempel butiker och hotell.

Butikskontroll – Civilklädda väktare med särskild utbildning som befinner sig i butik på fasta eller slumpmässiga tider med primärt syfte att hantera problem med snatteri och stöld. Vid behov samordnas stationär bevakning med butikskontrollanter samt säkerhetsteknik.

Särskilda tjänster

Inom Särskilda tjänster finns dels specialtjänster inom bevakning, exempelvis personskydd och spaning, men också utbildning, konsultation, utredningar, bakgrundskontroller m.m. Tempest Security är framförallt starka inom personskydd, utredning och säkerhetskonsultation. Nedan följer exempel på Särskilda tjänster.

Personskydd – För organisationer med en hotbild erbjuder personskydd en diskret och trygg lösning. Det är en säkerhetstjänst som håller låg profil och ställer stora krav. Utbildningen till personskyddsväktare i Sverige regleras av polisens föreskrifter och allmänna råd där Tempest Securitys grundutbildning till personskyddsväktare kräver dokumenterad tidigare erfarenhet från säkerhetsbranschen som väktare.

Tempest Securitys personskydd är en viktig del av Bolagets tjänster inom säkerhetskonsultation och dessutom ansvariga för många andra specialtjänster inom säkerhet, såsom dold riktad bevakning, skydd vid resor och konferenser, kontroll av avlyssning och övervakning och säkerhet vid transporter av gods.

Säkerhetskonsultation - Ger stöd för att hitta en passande säkerhetslösning genom erfarna säkerhetskonsulter. Till-sammans med kunden görs en genomgång av verksamheten samt de säkerhetstjänster och den säkerhetsteknik som nyttjas i dag. Med det som grund analyseras risker och konsekvenser, vilka rutiner som kan utvecklas och vilket ytterligare skydd som bedöms som nödvändigt.

Utredningar – Företag och privatpersoner utsätts dagligen för brott och andra oönskade händelser. Tempest Security hjälper kunden att kartlägga omständigheterna om vad som har hänt och dokumentera och säkra nödvändig information som rättsvårdande myndigheter kan behöva för att genomföra brottsmål eller vara stöd för kunden i både förhandlingar som civilmål och skiljenämnds-förfaranden. Bolaget har idag genom sitt dotterbolag I-CRC en ledande position inom utredningar för skydd av intellektuella rättigheter så som till exempel piratkopiering. Enligt Bolaget pågår politiska samtal i Sverige om att viss brottsutredning skall kunna genomföras av privata bolag vilket skulle kunna innebära fler uppdrag för Tempest Security.

Bakgrundskontroller (screening) – Att veta vem man har med att göra kommer bli viktigare i morgondagens samhälle. Både vem som anställs, motparten i en affärstransaktion etc. Vid årsskiftet 2017/2018 förväntas även möjligheten att göra utdrag ur brottsregistret försvåras samtidigt som att kraven på att man har bakgrundskontroll på motparten (anställd, kund etc) eller i stort den man har att göra med ökar. Registerutdrag i arbetslivet SOU 2014:48 ligger enligt Bolaget som grund för ovan och arbetsmarknadsdepartementet har i såväl media som interpellationsdebatt meddelat att åtgärderna i utredningen kommer att meddelas vilket markant kan begränsa behörighet för registerutdrag till fördel för säkerhetsbolag. Bolags CSR-policy och ökad reglering från myndigheter kring t.ex. anti-korruptionskrav, förväntas även dessa ställa stora krav på bakgrundsinformation. Bolaget arbetar såväl nationellt som internationellt med att hjälpa kunderna att säkerställa bakgrundsinformation till den som kunden vill samarbeta med.

Utbildning – Duty of care-kraven på arbetsgivare ökar ständigt och de förväntas ha en upplyst och väl informerad personalgrupp. Att tryggt kunna utföra arbetsuppgifterna vilar i grunden på att personalen vet vad som förväntas av dem och att arbetsgivaren dokumenterat kan visa att de uppfyllt sina skyldigheter. Bolaget genomför olika typer av utbildningar och anpassar ständigt sitt utbud efter den efterfrågan som kunderna har eller kan tänkas efterfråga i framtiden.

Teknik

Teknikverksamhetens fokus har legat på installation och service av kameraövervakningssystem (video surveillance-system) men inkluderar även larm, passagesystem m.m. Segmentet utgör idag en begränsad andel av Bolagets omsättning och förväntas framöver vidgas både geografiskt och utbudsmässigt. Säkerhetstekniken utvecklas snabbt och samverkan mellan personal och teknik är enligt Bolaget en mycket viktig del av dagens säkerhetslösningar.

Tempest Security utvärderar ständigt nya möjligheter, med fokus på att tekniken är pålitlig och garanterar kundens säkerhet. Verksamhetsområdet Teknik innefattar även bl.a. uthyrning av larm- eller kameraväskor till stora anläggningar, leverans och installation av varularm samt passersystem med certifierade tekniker med licens för de flesta passagesystem.

En viktig, och växande, del av teknikverksamheten är serviceavtal d.v.s. abonnemangsbundna åtaganden att underhålla anläggningar under en längre period. Förutom exempelvis årlig tillsyn inkluderar det uttryckningar inom en avtalad jourtid för att lösa uppkomna problem. Serviceavtal är den mest lönsamma delen av teknikverksamheten för Bolaget. Detta inte bara för att den erbjuder en stadig inkomst året runt utan p.g.a. den merförsäljning som service ofta medför. Den växande portföljen av serviceavtal bidrar inte bara till marginalexpansion utan medger också en jämnare beläggningsgrad av tekniker under året. I perioder av intensivare installationsarbete planeras färre serviceåtaganden och vice versa i omvända perioder.

Teknik utgör också en viktig faktor i vad som ofta kallas kombinationsavtal – samordning av mestadels manuella bevakningstjänster med teknik. Stationär bevakning och/eller mobil bevakning kombineras med installation av en anläggning, eventuellt leasing därtill, samt serviceavtal. Avtalstiderna tenderar att bli längre och genom avtalen kommer Bolaget än närmare kunden och målet att vara en full säkerhetsleverantör.

Övervakning

Området Övervakning, som är under uppbyggnad, består idag av en begränsad avtalsvolym som framförallt hanteras av underleverantörer. De produkter och tjänster som hittills erbjudits innefattar t.ex. hostingtjänst av Axis-kameror samt kamerarondering med strategiskt placerade intelligenta kameror som styrs av andra operatörer.

Under första halvåret 2017 initierade Tempest Security ett pilotprojekt för en övervakningscentral och detta består idag av teknik och personal som övervakar ett begränsat antal övervakningskameror dygnet runt. Nästa steg för verksamhetsområdet är att övervakningscentralen ska utgöra del av en större central med både övervakningskunder och larmkunder.

Förvärv av Falck larmcentral

Tempest Security ingick avtal om förvärv av en larmcentral från Falck Räddningskår AB den 2 oktober 2017. Genom det strategiskt viktiga förvärvet breddar Tempest Security sin befintliga verksamhet som leverantör av säkerhetstjänster och Falck larmcentral kommer att utgöra en viktig plattform för Tempest Securitys övervaknings-, larm- och sambandscentral.

Falck larmcentral är certifierad Larmcentral enligt SSF 136:4 och hanterar de vanligaste typerna av larmöverföringsprotokoll samt till och från kopplingskontroll hos kunden. Larmmottagningen innefattar även telefonpassning och radiopassning samt

övervakar larmobjekt dygnet runt, året runt, med hjälp av erfarna operatörer. Falck larmcentral har en mycket väl sammansatt och fungerande driftsverksamhet med cirka 20 anställda på centralen på Lidingö i Stockholm som hanterar över 7 000 larmkunder varav majoriteten är företagskunder. Verksamhetens system är kvalitetscertifierade och uppfyller kraven i de internationella standarderna SS-EN ISO 9001:2008. Anställda i Falck larmcentral erbjöds att stanna kvar efter förvärvet.

Falck larmcentral kommer att utgöra en plattform för Tempest Securitys övervaknings-, larm och sambandscentral. Tempest Security har ingått ett serviceavtal med säljaren innebärande en på förhand avtalad ersättning till säljaren om 0,2 MSEK per månad, med möjlighet att reducera kostnaderna vartefter Tempest Security integrerar alltmer av verksamheten. Ambitionen är att ta över driften snarast möjligt.

Falck larmcentrals nettoomsättning för det första halvåret 2017 uppgick till 6,7 MSEK med ett svagt positivt resultat (nettoomsättning för 2016 uppgick till 11,6 MSEK), varav den största delen utgörs av återkommande intäkter från larmkunder. Falck larmcentral förväntas bidra negativt till Tempest Securitys resultat för 2017 om cirka -1,2 MSEK, framförallt med anledning av den kostnad som serviceavtalet medför. Tempest kommer därutöver att ha omfattande kostnader såväl som investeringar för integrationen av larmcentralens verksamhet och dess system. Tempest Securitys ambition är att kunna öka intäkter för larmcentralen genom försäljning mot nya kunder och kunder som Tempest levererar andra tjänster till idag.

Falck larmcentral hade vid tillträdet den 2 oktober 2017 inga räntebärande skulder och tillgångar om 7,1 MSEK varav bland annat 1,2 MSEK kundfordringar, 2 MSEK anläggningstillgångar och 3,3 MSEK kassa.

Tempest Security får genom förvärvet en bredare och starkare marknadsposition i Sverige och en ännu starkare lokal närvaro i Stockholm. Tempest Security kan genom förvärvet erbjuda kunder larmcentraltjänster och får tillgång till en solid och välfungerande plattform i vilken det investerats omfattande kapital. Det är generellt relativt stora kostnader förknippade med etablering av en larmcentral men med fördelen av en hög tilläggsmarginall på ytterligare försäljning efter det att kritisk volym uppnåtts. På sikt bedömer Tempest Security att larmcentralen har potential att bli ett av Bolagets mest lönsamma verksamhetsområden.

Tempest Securitys fokus efter förvärvet är att bland annat gå igenom den teknik som används och se över vilka steg som är möjliga för att implementera de möjligheter som de senaste årens tekniska utveckling möjliggör inom alla aspekter av larmcentralens verksamhet. Därtill påbörjas arbetet med att se över andra tjänster, vilka kan samordnas inom ramen för larmcentralen.

För mer information, se avsnitt "Legala frågor och kompletterande information" rubrik "Förvärv av Falck larmcentral".



Utvald finansiell information

I detta avsnitt presenteras utvald finansiell information för Tempest Security avseende räkenskapsåren 2015, 2016 och perioden 1 januari – 30 september 2017 med jämförelsesiffror för samma period 2016. Informationen för räkenskapsåret 2015 och 2016 är hämtad från Bolagets reviderade årsredovisning 2016 (även innehållande reviderade räkenskaper för räkenskapsåret 2015 då Bolaget ej tidigare upprättat koncernredovisning), vilken har upprättats i enlighet med Bokföringsnämndens allmänna råd Årsredovisning och koncernredovisning K3 (BFNAR 2012:1) och Årsredovisningslagen. Uppgifter motsvarande oreviderade räkenskaper för perioden 1 januari – 30 september 2017 med jämförelsesiffror för samma period 2016 har hämtats från Bolagets delårsrapport, vilken upprättats i enlighet med Bokföringsnämndens allmänna råd koncernredovisning K3 (BFNAR 2012:1) och Årsredovisningslagen, vilken är översiktligt granskad av Bolagets revisor.

Nedanstående sammandrag av Bolagets räkenskaper bör läsas tillsammans med Tempest Securitys reviderade årsredovisning med tillhörande noter för räkenskapsåren 2015 och 2016 samt den oreviderade informationen i Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2017, vilka har införlivats i Prospektet genom hänvisning.

Koncernens resultaträkning

	<i>Oreviderat</i>	<i>Oreviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
	2017-01-01	2016-01-01	2016-01-01	2015-01-01
KSEK	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31	2015-12-31
Nettoomsättning	125 738	100 448	134 218	90 931
Övriga rörelseintäkter	367	229	489	504
Summa rörelsens intäkter	126 105	100 677	134 707	91 435
Handelsvaror	-6 423	-9 141	-6 683	-4 522
Övriga externa kostnader	-12 108	-6 192	-10 493	-7 763
Personalkostnader	-102 804	-78 121	-109 979	-74 669
Avskrivningar och nedskrivningar	-2 652	-1 907	-2 516	-2 329
Rörelseresultat	2 118	5 316	5 035	2 152
Finansnetto	-37	-46	-76	-77
Resultat före skatt	2 081	5 270	4 959	2 075
Skatt	2	-3	-1239	-497
Periodens resultat	2 083	5 267	3 720	1 578

Koncernens balansräkning

	<i>Oreviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
KSEK	2017-09-30	2016-12-31	2015-12-31
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	7 794	2 601	1 052
Materiella anläggningstillgångar	10 028	5 066	4 945
Finansiella anläggningstillgångar	9	0	11
Summa anläggningstillgångar	17 831	7 667	6 008
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	938	852	193
Kundfordringar	24 217	21 020	12 637
Aktuella skattefordringar	0	0	20
Övriga fordringar	1 052	1 334	893
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 464	3 273	2 887
Kassa och bank	13 371	17 366	11 827
Summa omsättningstillgångar	44 042	43 845	28 457
SUMMA TILLGÅNGAR	61 873	51 512	34 465
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
Aktiekapital	54	54	53
Övrigt tillskjutet kapital	942	942	552
Annat eget kapital inklusive årets resultat	3 082	6 830	3 147
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	38
Summa eget kapital	4 078	7 826	3 790
Avsättningar	392	390	392
Långfristiga skulder	5 929	1 802	1 055
Summa långfristiga skulder	5 929	1 802	1 055
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder	3 837	2 513	2 681
Aktuell skatteskuld	1 454	1 132	0
Övriga skulder	26 810	15 022	11 071
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19 373	22 827	15 476
Summa kortfristiga skulder	51 474	41 494	29 228
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	61 873	51 512	34 465

Koncernens kassaflödesanalys

	<i>Oreviderat</i>	<i>Oreviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
	2017-01-01	2016-01-01	2016-01-01	2015-01-01
KSEK	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31	2015-12-31
<i>Den löpande verksamheten</i>				
Rörelseresultat	2 118	5 316	5 035	2 152
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1 166	610	845	636
Erhållen ränta	32	26	30	42
Erlagd ränta	-106	-13	-21	-21
Betald inkomstskatt	277	-331	-88	-683
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	3 487	5 609	5 801	2 126
Ökning/minskning varulager	-86	0	-659	-81
Ökning/minskning fordringar	-1 719	-4 294	-9 211	-6 125
Ökning/minskning kortfristiga skulder	3 090	9 053	11 528	7 953
Förändring rörelsekapital	1 286	4 759	1 658	1 747
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4 772	10 368	7 460	3 874
<i>Investeringsverksamhet</i>				
Förvärv/avyttring av immateriella anläggningstillgångar	-322	-609	-1 912	-150
Förvärv/avyttring av materiella anläggningstillgångar	-435	-1 041	-333	-556
Förvärv/avyttring av finansiella anläggningstillgångar	-2 353	0	7	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 110	-1 650	-2 237	-706
<i>Finansieringsverksamhet</i>				
Nyemission	72	0	391	0
Förvärv av andelar i innehav utan bestämmande inflytande	0	0	-75	0
Utdelning	-5 700	0	0	-760
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-5 628	0	316	-760
Periodens kassaflöde	-3 965	8 718	5 539	2 407
Likvida medel vid periodens början	17 366	11 827	11 827	9 420
Kursdifferenser i likvida medel	-30	0	0	0
Likvida medel vid periodens slut	13 371	20 545	17 366	11 827

Nyckeltal och data per aktie¹

	<i>Oreviderat</i>	<i>Oreviderat</i>	<i>Oreviderat</i>	<i>Oreviderat</i>
	2017-01-01	2016-01-01	2016-01-01	2015-01-01
KSEK	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31	2015-12-31
Omsättningstillväxt, %	25,2%	-	47,6 %	64,1 %
EBITDA-marginal, %	3,8%	7,2%	5,6 %	4,9 %
Rörelsemarginal, %	1,7%	5,3%	3,8 %	2,4 %
Vinstmarginal, %	1,7%	5,2%	3,7 %	2,3 %
Genomsnittligt eget kapital, KSEK	5 952	6 416	5 808	3 381
Räntabilitet på eget kapital, %	35,0%	82,1%	64,1 %	46,7 %
Soliditet, %	6,6%	18,5%	15,2 %	11,0 %
Kassa och bank, KSEK	13 371	20 545	17 366	11 827
Antal aktier vid periodens slut, antal ^{2,3}	5 467 500	5 315 000	5 315 000	5 315 000
Genomsnittligt antal aktier, antal ^{2,3}	5 391 250	5 315 000	5 315 000	5 315 000
Resultat per aktie, SEK ²	0,4	1,0	0,7	0,3
Eget kapital per aktie, SEK ^{2,3}	0,8	1,7	1,5	0,7
Utdelning per aktie, SEK ^{2,3}	1,1	0,0	0,0	0,1
Medelantal anställda, antal ³	239	187	193	178

¹ Nyckeltal har ej reviderats.

² Justerat för aktiesplit 1:100 som beslutats efter den 31 december 2016.

³ Utgör ej alternativa nyckeltal enligt definitionen i organisationen European Securities and Market Authority:s riktlinjer för alternativa nyckeltal.

Prospektet innehåller vissa alternativa finansiella nyckeltal som inte beräknas enligt Tempest Securitys tillämpade redovisningsprinciper. Dessa finansiella nyckeltal har inte granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Bolagets uppfattning är att dessa nyckeltal i stor utsträckning används av vissa investerare och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling och finansiell ställning. Tempest Securitys nyckeltal som inte beräknats enligt Bolagets tillämpade redovisningsprinciper är inte nödvändigtvis jämförbara med liknanden mått som presenteras av andra bolag och har vissa begränsningar som analysverktyg. De bör därför inte betraktas separat ifrån, eller som ett substitut för, Tempest Securitys finansiella information som upprättas enligt de redovisningsprinciper som Bolaget tillämpar.

Definitioner

Omsättningstillväxt

Den procentuella förändringen av nettoomsättning den gångna perioden jämfört samma period föregående år.

EBITDA-marginal

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar i procent av periodens nettoomsättning. Måttet används för att mäta lönsamhetsnivån för den löpande verksamheten och ger en förståelse av värdeskapande över tid.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av periodens nettoomsättning. Måttet används för att mäta lönsamhetsnivån för den löpande verksamheten och ger en förståelse av värdeskapande över tid.

Vinstmarginal

Resultat efter finansiella poster i procent av periodens nettoomsättning. Måttet används för att mäta lönsamhetsnivån för Bolaget och ger en förståelse av värdeskapande över tid.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen. Tempest Security använder sig av det alternativa nyckeltalet soliditet eftersom det visar hur stor del av balansomslutningen som utgörs av eget kapital och har inkluderats för att investerare ska kunna bedöma Bolagets kapitalstruktur.

Genomsnittligt eget kapital

Genomsnittligt eget kapital beräknas som eget kapital vid periodens början plus eget kapital vid periodens slut dividerat med två.

Räntabilitet på eget kapital

Periodens resultat dividerat med genomsnittligt eget kapital. Måttet används för att bedöma om Bolagets verksamhet ger en acceptabel förräntning på det kapital som ägarna investerat i Bolaget.

Genomsnittligt antal aktier

Vägt genomsnitt av antalet utestående aktier under perioden.

Resultat per aktie

Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.

Eget kapital per aktie

Redovisat eget kapital i Bolaget dividerat med antal utestående aktier. Tempest Security använder sig av det alternativa nyckeltalet eget kapital per aktie eftersom Bolaget anser att nyckeltalet ger investerare en bättre förståelse för historisk avkastning per aktie.

Utdelning per aktie

Periodens utdelning dividerat med antal utestående aktier vid utdelningstillfället.

Medelantal anställda (FTE)

Antalet anställda omräknat till heltidstjänster och räknat som ett medeltal under perioden. Att räkna om antalet anställda till heltidstjänster gör måttet jämförbart över perioder och vid skillnader i arbetstid.

CAGR

CAGR är en förkortning av Compound Annual Growth Rate, det vill säga den genomsnittliga årliga tillväxttakten under en given period. Måttet är relevant eftersom det ger en bild av Bolagets uthålliga tillväxttakt eftersom enskilda perioder kan variera i förhållande till Bolagets uthålliga tillväxttakt. Beräkningen görs genom att dividera värdet i slutet av en period med värdet vid början av den aktuella perioden, exponentiera kvoten med ett, dividerat med periodens längd och sedan subtrahera ett från den efterföljande potensen.

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Intäkter och resultat

Jämförelse mellan 1 januari – 30 september 2017 och samma period 2016

Under perioden 1 januari – 30 september 2017 uppgick nettoomsättningen till 125,7 MSEK (100,4). Jämfört med motsvarande period 2016 ökade nettoomsättningen med 25,2 procent vilket framförallt berodde på ökad försäljning av bevakningstjänster. Rörelsens totala kostnader under perioden 1 januari – 30 september 2017 uppgick till 124,0 MSEK (95,4) och ökade således med 29,8 procent jämfört med samma period 2016. Av kostnaderna avser cirka 83 procent (82) personalkostnader. Kostnader för handelsvaror uppgick till 6,4 MSEK (9,1) och övriga externa kostnader uppgick till 12,1 MSEK (6,2). Ökningen i övriga externa kostnader förklaras främst av kostnader relaterade till förvärv och kostnader för utrustning, fordonsrelaterade utgifter samt telekom. Rörelseresultat före av- och nedskrivningar för perioden uppgick till 4,8 MSEK (7,2). Av- och nedskrivningar ökade till 2,7 MSEK (1,9) och är framförallt hänförligt till Bolagets utökade fordonsflotta samt goodwillavskrivning på genomförda förvärv. Rörelseresultat uppgick till 2,1 MSEK (5,3) och periodens resultat till 2,1 MSEK (5,3) vilket påverkas negativt av extraordinära engångskostnader om 1,5 MSEK relaterat till avgångsvederlag samt listning på Nasdaq First North. Därutöver belastas perioden av omfattande proaktiv investering i tillväxt innehållande rekrytering av nyckelpersoner inom flera områden för att stärka upp organisationen.

Jämförelse mellan 2016 och 2015

Under verksamhetsåret 2016 uppgick nettoomsättningen till 134,2 MSEK (90,9) varav cirka 80 procent utgjordes av bevakningstjänster. Jämfört med 2015 ökade nettoomsättningen med 48 procent vilket framförallt berodde på ökad försäljning av bevakningstjänster. Rörelsens kostnader 2016 uppgick till 127,2 MSEK (87,0) varav cirka 86 procent (86) avsåg personalkostnader för 2016 och 2015. Kostnader för handelsvaror avser generellt material till kunder framförallt relaterat till teknikinstallationer samt kostnad för underleverantörer och uppgick till 6,7 MSEK (4,5) medan övriga externa kostnader uppgick till 10,5 MSEK (7,8) och avser fordon, huvudkontor, arbetskläder och IT. Jämfört med 2015 ökade rörelsens kostnader med 45 procent vilket framförallt förklaras av ökat antal medarbetare, i linje med ökad efterfrågan på Bolagets tjänster. Rörelseresultatet för perioden uppgick till 5,0 MSEK (2,1). Periodens resultat uppgick till 3,7 MSEK (1,6) där anledningen till ökningen framförallt var relaterat till en högre lönsamhet inom mobila bevakningstjänster samt affärsområdet Teknik. Resultatet för 2015 belastades av kostnader av engångskaraktär.

Kassaflöde

Jämförelse mellan 1 januari – 30 september 2017 och samma period 2016

Under perioden 1 januari – 30 september 2017 uppgick nettokassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital till 3,5 MSEK (5,6). Kassaflödeseffekten från förändringar av rörelsekapital uppgick till 1,3 MSEK (4,8). Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick därmed till 4,8 MSEK (10,4) och förklaras främst av lägre rörelseresultat samt lägre frigörelse av rörelsekapital. Kassaflöde till investeringsverksamheten uppgick till -3,1 MSEK (-1,7) under perioden och avsåg framförallt två utbetalningar relaterade till förvärvet av I-CRC. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -5,6 MSEK (0), vilket främst förklaras av genomförd utdelning om 5,7 MSEK som syftade till att möjliggöra för Huvudägarna att köpa ut delägare som lämnat Bolaget. Periodens samlade kassaflöde uppgick till -4,0 MSEK (8,7) och likvida medel vid periodens slut uppgick till 13,4 MSEK (20,5).

Jämförelse mellan 2016 och 2015

Under verksamhetsåret 2016 uppgick nettokassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital till 5,8 MSEK (2,1). Kassaflödeseffekten från förändringar av rörelsekapital uppgick till 1,7 MSEK (1,7), trots att kapitalbindning i fordringar ökat till följd av Bolagets ökade fakturering. Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick därmed till 7,5 MSEK (3,9) och ökningen berodde främst på ett högre rörelseresultat för perioden. Kassaflöde använt till investeringar uppgick till -2,2 MSEK (-0,7) under 2016 och avsåg framförallt investering i immateriella tillgångar såsom affärssystem, utveckling av Bolagets profil med mera. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 0,3 MSEK (-0,7), vilket förklaras av genomförd nyemission 2016 om 0,4 MSEK i syfte att rekrytera ytterligare kompetens till Bolagets styrelse och för 2015 utbetald utdelning. Kassaflödet för perioden uppgick därmed till 5,5 MSEK (2,4). Likvida medel vid periodens slut 2016 uppgick till 17,4 MSEK (11,8) vilket förklaras av det positiva resultatet för perioden.

Finansiell ställning

Jämförelse mellan 30 september 2017 och 31 december 2016

Per den 30 september 2017 uppgick Bolagets totala tillgångar till 61,9 MSEK (51,5). Ökningen jämfört med periodens ingång förklaras främst av ökade anläggningstillgångar. Immateriella anläggningstillgångar ökade till 7,8 MSEK (2,6) relaterat till goodwill från förvärv av I-CRC och materiella anläggningstillgångar till 10,0 MSEK (5,1) relaterat till den utökade fordonsflottan samt utrustning och materiel i den operativa verksamheten. Därtill har Bolagets kundfordringar om 24,2 MSEK (21,0) ökat till följd av ökad fakturering.

Tillgångarna finansierades med 4,1 MSEK (7,8) eget kapital, 5,9 MSEK (1,8) långfristiga skulder vilka främst var relaterade till finansiell leasing av fordon, och 51,5 MSEK (41,5) kortfristiga skulder. Bolagets kortfristiga skulder utgörs framförallt av löner, semesterskuld samt därtill relaterade skatter.

Jämförelse mellan 31 december 2016 och 31 december 2015

Per den 31 december 2016 uppgick Bolagets totala tillgångar till 51,5 MSEK (34,5). Ökningen jämfört med periodens ingång förklaras till största del av ökning av kundfordringar samt kassa och bank vilka båda relateras till periodens ökade fakturering. Bolagets tillgångar utgörs främst av omsättningstillgångar och till störst del av kundfordringar (cirka 41 procent (37) av totala tillgångar 2016) samt kassa (cirka 34 procent (34) totala tillgångar 2016).

Vid utgången av 2016 finansierades tillgångarna med 7,8 MSEK (3,8) eget kapital, 41,5 MSEK (29,2) av kortfristiga skulder och 1,8 MSEK (1,1) långfristiga skulder som utgörs av finansiell leasing. Bolagets skulder utgörs främst av kortfristiga skulder (cirka 81 procent (85) av totala skulder 2016) och utgörs framförallt av löner och operationellt besläktade poster d.v.s. ej räntebärande skulder. Bolagets räntebärande finansiella leasingåtagande uppgår vid utgången av 2016 till 4,4 MSEK (4,1) och är främst hänförligt till Bolagets fordon. Under perioden ökade Bolagets soliditet från 11 procent vid utgången av 2015 till 15 procent vid utgången av 2016.

Väsentliga händelser avseende Bolagets resultat och finansiella situation från och med 1 januari 2015 till och med den 30 september 2017

- Inkråmsförvärv av E.S.T. Protect AB under oktober 2016: Förvärvets syfte var att rekrytera den specialistkompetens som fanns i bolaget rörande kameraövervakning och videoanalys. Med förvärvet följde ett lager värt cirka 0,6 MSEK exklusive moms.
- Förvärv av I-CRC Ltd. i juni 2017: Förvärvet av brittiska I-CRC Ltd har gett Tempest Security en internationell närvaro. Beslut om att ändra bolagets verksamhetsår till att löpa kalendersårvis har tagits efter förvärvet. I-CRC Ltd har historiskt visat god lönsamhet och efter förvärvet har den löpande verksamheten fortsatt fungera väl. Under förvärvsprocessen under andra kvartalet 2017 togs omfattande kostnader av framförallt legal natur i såväl Sverige som Storbritannien. Vid förvärvsdatum 15 juni 2016 utbetalades en första del av köpeskillingen och under perioden därefter och fram till 30 september 2017 har ytterligare en betalning utgått i enlighet med förvärvsavtalet, uppgående till bolagets fria egna kapital per förvärvsdagen. Givet att avtalets premisser uppfylls återstår två betalningar av förvärvet; i januari 2018 respektive januari 2019. Kostnader uppgående till 0,4 MSEK relaterat till förvärvet belastar perioden till och med 30 september 2017.
- Utdelning om 5,7 MSEK 2017. Syftet med utdelningen var att förse Huvudägarna med kapital för att kunna förvärva aktier i Bolaget från delägare som lämnat Bolaget.

- Under sommaren 2017 påbörjades ett omfattande arbete med att förbereda Bolaget för en listning på Nasdaq First North. Under perioden som slutar 30 september 2017 har kostnader rörande processen upparbetats. Den fullständiga kostnaden för listningsprocessen kommer att belasta det fjärde kvartalet 2017. Det inkluderar, men begränsas inte till, kostnader för rådgivning och upprättande av det material som processen föranleder. Den totala kostnaden för listningen kommer att ha en väsentlig negativ påverkan på helårets resultat. Extraordinära kostnader relaterade till listning av Bolaget på Nasdaq First North samt ett avgångsvederlag belastar första nio månaderna 2017 om totalt 1,5 MSEK.
- Övriga jämförelsestörande men ej extraordinära kostnader under 2017: Legala kostnader relaterat till utvärdering av förvärv under våren 2017 som ej genomfördes samt rekrytering av personal om totalt 0,7 MSEK.

Väsentliga händelser efter den 30 september 2017

Den 2 oktober 2017 träffade Tempest Security avtal med Falck Räddningskår AB om förvärv av samtliga aktier i larmcentraloperatören Falck Security AB för en total köpeskilling om 8,9 MSEK. Förvärvet finansieras med befintliga likvida medel varav 3,7 MSEK betalats kontant vid tillträdet. Därutöver utgår en tilläggsköpeskilling om 5,2 MSEK, att betalas senast den 2 april 2018. Falck Larmcentral kommer att konsolideras i Tempest Securitys räkenskaper från och med 2 oktober 2017.

Förvärvet av Falck larmcentral under oktober 2017 kommer att påverka det fjärde kvartalets resultat negativt. Det förvärvade bolaget gör en löpande förlust. Därtill kommer relativt omfattande legala kostnader, vilket också påverkar fjärde kvartalets resultat 2017. Falck larmcentral förväntas bidra negativt till Tempest Securitys resultat för 2017 om cirka -1,2 MSEK, framförallt med anledning av den kostnad som serviceavtalet medför. Tempest Security kommer därutöver att ha omfattande kostnader såväl som investeringar för integrationen av larmcentralens verksamhet och dess system. Tempest Securitys ambition är att kunna öka intäkter för larmcentralen genom försäljning mot nya kunder och kunder som Tempest Security levererar andra tjänster till idag. Under fjärde kvartalet 2017 kommer processen att införliva Falck Security AB med Tempest Security att påbörjas, med kostnader relaterat till att hantera allt ifrån integration av tekniska system till samordning av de olika verksamheterna. De samordningsvinster som förväntas uppstå vid en sammanslagning förväntas inte att realiseras under fjärde kvartalet 2017. Legala kostnader relaterat till förvärvet uppgick till cirka 0,5 MSEK.

Utöver ovanstående har det inte förekommit några väsentliga förändringar avseende Tempest Securitys finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 30 september 2017.

Eget kapital, skulder och annan finansiell information

Eget kapital och skulder

Tabellerna nedan återger information om Tempest Securitys eget kapital och skuldsättning per den 30 september 2017. Tempest Security hade inga räntebärande skulder per den 30 september 2017. Det finns inga begränsningar i användningen av kapital som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller skulle kunna påverka Tempest Securitys verksamhet. Bolaget har under september 2017 erhållit en checkräkningskredit från Handelsbanken om 5 MSEK varav 0 MSEK utnyttjats per dagen för Prospektet.

Eget kapital och skulder

KSEK	2017-09-30
<i>Kortfristiga räntebärande skulder¹</i>	
Mot borgen	0
Mot säkerhet ²	5 453
Blancokrediter	0
Summa kortfristiga räntebärande skulder	5 453
<i>Långfristiga räntebärande skulder¹</i>	
Mot borgen	0
Mot säkerhet ²	3 756
Blancokrediter	0
Summa långfristiga räntebärande skulder	3 756
<i>Eget kapital</i>	
Aktiekapital	54
Övrigt tillskjutet kapital	942
Annat eget kapital inklusive periodens resultat	3 082
Summa eget kapital	4 078
Summa eget kapital och räntebärande skulder	13 287

¹ Nedbrytningen av "Kortfristiga räntebärande skulder" och "Långfristiga räntebärande skulder", är hämtad från Bolagets interna redovisningssystem, summan av "Kortfristiga räntebärande skulder" och "Långfristiga räntebärande skulder" är hämtad från Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2017 och avser leasing av fordon.

² Utgörs av fordon som omfattas av leasingavtal.

Nettoskuldsättning¹

KSEK	2017-09-30
A. Kassa	13 371
B. Andra likvida medel	0
C. Lätt realiserbara värdepapper	0
D. Summa likviditet (A+B+C)	13 371
E. Kortfristiga räntebärande fordringar	0
F. Kortfristiga skulder till kreditinstitut	5 453
G. Kortfristig del av långfristiga skulder	0
H. Andra kortfristiga skulder	0
I. Kortfristig skuldsättning (F+G+H)	5 453
J. Netto kortfristig skuldsättning (I-E-D)²	-7 918
K. Långfristiga skulder till kreditinstitut	3 756
L. Emitterade obligationer	0
M. Andra långfristiga skulder	0
N. Långfristig skuldsättning (K+L+M)	3 756
O. Nettoskuldsättning (J+N)	-4 162

¹ Notera att enbart räntebärande skulder redovisas i tabellen.

² Negativt tal innebär att Bolaget har en nettokassa, innebärande att tillgänglig likviditet överstiger kortfristiga räntebärande skulder.

Uttalande angående rörelsekapital

Per datumet för Prospektet är Tempest Securitys bedömning att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för att finansiera de aktuella behoven i den löpande verksamheten under de närmaste tolv månaderna. Bolagets kassa och övriga likvida medel för att finansiera den löpande verksamheten (det vill säga tillgången till likvida medel för att kunna klara betalningsåtagande) uppgick till 13 371 KSEK per den 30 september 2017.

Anläggningstillgångar

Tempest Securitys materiella anläggningstillgångar består framförallt av inventarier såsom bilar som används av bilburen säkerhetspersonal samt verktyg och installationer. Materiella anläggningstillgångar uppgick per den 30 september 2017 till 10 028 KSEK och per den 31 december 2016 till 5 066 KSEK. Inventarier inkluderar bilar som nyttjas under finansiella leasingavtal med 4 409 KSEK per den 31 december 2016. Bilar leasas på två till fem år, med möjlighet till utköp till ett förutbestämt restvärde.

Tempest Securitys immateriella anläggningstillgångar består framförallt av Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten, varumärken och goodwill och uppgick till 7 794 KSEK per den 30 september 2017 och per den 31 december 2016 till 2 601 KSEK varav 915 KSEK utgörs av goodwill. Goodwill härrör till de förvärv som Tempest Security genomfört under åren 2013 till 2016 samt en del som uppstod vid omstruktureringen av Koncernen 2013.

Leasing

I Koncernens redovisning utgörs den operationella leasingen i allt väsentligt av hyrda fastigheter/lokaler där kostnadsförda leasingavgifter uppgick till 1 447 KSEK 2016. Avtalsvillkoren och möjligheterna att förlänga avtalen varierar mellan de olika dotterföretagen. Så är även fallet med storleken på de framtida minimileaseavgifterna, vilka i vissa fall är knutna till utvecklingen i konsumentprisindex medan de i andra fall räknas upp med ett fast index. Finansiella leasingavtal avser bilar där kostnadsförda leasingavgifter uppgick till 1 721 KSEK 2016.

Investeringar

Tempest Securitys huvudsakliga investeringar består framförallt av utveckling och anpassning av system för Bolagets verksamhet, material för profilering samt förstärkning av Bolagets varumärke. Därtill kommer avtal för leasing av bilar för verksamheten, vilket redovisas som finansiell leasing på koncernnivå.

För Bolagets fortlöpande verksamhet ses investeringar främst i ljuset av kostnader av operationell och/eller operationellt stödande satsningar på ytterligare personal. Sådana rekryteringar sker fortlöpande men kan bli mer intensiva under vissa perioder och påverkar därmed Bolagets rörelsekapitalbehov.

Bolagets investeringar i immateriella tillgångar avseende balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten relaterat till systemutveckling och varumärken uppgick till 1 014 KSEK 2016 (0). Investeringar relaterat till koncessioner, patent, licenser, varumärken och liknande rättigheter relaterat till förstärkning av Bolagets varumärke uppgick till 597 KSEK 2016 (150). Investeringar i materiella tillgångar uppgick till 408 KSEK 2016 (556) och avser framförallt säkerhetsutrustning för större uppdrag samt datorer.

Pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar

Tempest Securitys huvudsakliga pågående investeringar uppgår till mindre än 0,5 MSEK och rör investeringar i olika IT-system, i huvudsak för internt bruk. Investeringar relaterade till den förvärvade larmcentralen från Falck Räddningskår AB är under utvärdering och inga investeringar är ännu tagna eller bundna i avtal. Bolaget bedömer att investeringar avseende Falck Security AB är begränsade under fjärde kvartalet 2017 men att investeringarna kommer att öka under 2018. Förvärvet av Falck Security AB kommer att föranleda investeringar relaterade till integration av bolaget och samordning av verksamheten samt dess tekniska plattformar. Vidare tillkommer investeringar för en framtida flytt av larmcentralen från den tidigare ägarens lokaler till de lokaler där Tempest Security verkar. Den övervägande delen av investeringarna väntas komma från 2018 och framåt men förväntas även belasta fjärde kvartalet 2017.

Framtida investeringar, som styrelsen gjort klara åtaganden om, uppgår till cirka 9,6 MSEK för åren 2018 till 2019 och förväntas bestå i huvudsak av förvärvsåtaganden relaterat till I-CRC Ltd (tilläggsköpeskilling om totalt cirka 4,4 MSEK varav hälften att betala i januari 2018 respektive hälften 2019) samt förvärv av Falck Security AB (tilläggsköpeskilling om 5,2 MSEK att betalas senast 2 april 2018). För mer information, se avsnitt "Legala frågor och kompletterande information". Framtida investeringar förväntas finansieras med Bolagets befintliga rörelsekapital.

Tendenser och framtidsutsikter

Ett nytt kollektivavtal för säkerhetsbolag, vilket påverkar en majoritet av Bolagets nuvarande lönekostnader, tecknades i juni 2017. Det ger Tempest Security och andra säkerhetsbolag som omfattas av kollektivavtalet en ökad lönekostnadsutveckling över en treårsperiod om cirka två procent per år. Det finns inga förändringar rörande Bolagets övriga kostnader för material, utrustning eller liknande som materiellt avviker från motsvarande index för produkten eller tjänsten.

Tempest Security känner inte till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden

Aktier och aktiekapital

Aktiekapitalet i Bolaget uppgår till 546 750 SEK, fördelat på 5 467 500 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,1 SEK. Bolaget har endast ett aktieslag. Tempest Securitys bolagsordning föreskriver att aktiekapitalet skall uppgå till lägst 500 000 SEK och högst 2 000 000 SEK samt att antal aktier skall uppgå till lägst 5 000 000 aktier och högst 20 000 000 aktier.

Det finns för närvarande inga utestående teckningsoptionsprogram eller konvertibla skuldebrev i Tempest Security. De aktier som omfattas av Erbjudandet är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Inget offentligt uppköpserbjudande har lämnats avseende Bolagets aktier under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Vissa rättigheter förknippade med aktierna

Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Aktierna i Tempest Security är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Euroclear administrerar Bolagets aktiebok och kontoför dess aktier på person. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier.

På bolagsstämma i Tempest Security berättigar varje aktie till en röst. Varje aktieägare är berättigad att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget. Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler genom kontantemission eller kvittningsemission ska aktieägarna som huvudregel ha företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till det antal aktier som innehades före emissionen.

Samtliga aktier i Tempest Security ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear förda aktieboken på den av bolagsstämman

beslutade avstämningsdagen är berättigade att erhålla utdelning. Utdelningen utbetalas normalt till aktieägarna genom Euroclears försorg som ett kontant belopp per aktie. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. De rättigheter som är förenade med aktierna i Tempest Security kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Det finns inga restriktioner avseende rätten till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt, se även avsnittet "Skattefrågor i Sverige".

Erbjudandet

Erbjudandet omfattar högst 2 300 000 aktier, varav högst 1 800 000 nyemitterade aktier som erbjuds av Bolaget och högst 500 000 befintliga aktier som erbjuds av de Säljande Aktieägarna.

Beslutet att ge ut de nya aktierna fattades av styrelsen, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämman i Bolaget, fattades av styrelsen den 15 november 2017. För mer information, se rubriken "Bemyndigande" nedan. Förutsatt full anslutning kommer Bolaget att genom Erbjudandet tillföras en emissionslikvid om cirka 39,6 MSEK, före emissionskostnader.

Bolagets aktiekapital kommer i samband med Erbjudandet att öka med högst 180 000 SEK och medföra en utspädning om högst cirka 24,8 procent av antalet aktier och röster i Bolaget. De befintliga aktier som erbjuds av de Säljande Aktieägarna erbjuds pro rata i förhållande till de Säljande Aktieägarnas befintliga ägande i Bolaget.

Efter genomförandet av Erbjudandet, förutsatt full anslutning, kommer antalet aktier och röster i Bolaget att uppgå till 7 267 000 och aktiekapitalet kommer att uppgå till 726 750 SEK.

Aktiekapitalets utveckling

År	Händelse	Förändring antal aktier	Totalt antal aktier	Förändring aktiekapital (SEK)	Totalt aktiekapital (SEK)	Kvotvärde (SEK)
2013	Nybildning	-	500	-	50 000	100,0
2013	Split 100:1	45 500	50 000	-	50 000	1,0
2013	Nyemission	3 150	53 150	3 150	53 150	1,0
2017	Nyemission ¹	200	53 350	200	53 350	1,0
2017	Nyemission ²	1 050	54 400	1 050	54 400	1,0
2017	Nyemission ³	275	54 675	275	54 675	1,0
2017	Split 100:1	5 412 825	5 467 500	-	54 675	0,01
2017	Fondemission	-	5 467 500	492 075	546 750	0,1
2017	Erbjudandet ⁴	1 800 000	7 267 000	180 000	726 750	0,1

¹ Aktierna emitterades i mars 2017 till ett antal anställda inom Koncernen till en teckningskurs om 361,24 SEK. Teckningskursen i emissionen baserades huvudsakligen på den teckningskurs som avtalats i emissionen beskriven i not 2. ² Aktierna emitterades i mars 2017 till en tidigare styrelseordförande i Bolaget närstående person till en teckningskurs om 301,03 SEK. Genomförandet av emissionen avtalades emellertid i januari 2016 och teckningskursen motsvarade en vid denna tidpunkt uppskattad, marknadsmässig värdering av Bolagets aktie. ³ Aktierna emitterades i september 2017 inom ramen för en kvittningsemission till ett av en anställd i Koncernen helägt bolag. Teckningskursen uppgick till 301,03 SEK. Den fordran som kvittades som betalning i emissionen utgjorde en sedan tidigare av tecknaren överförd emissionslikvid, vilken överfördes i slutet av 2016 och överenskommen i januari 2016. Teckningskursen i emissionen baserades huvudsakligen på den teckningskurs som avtalats i emissionen beskriven i not 2. ⁴ Förutsätter att Erbjudandet fulltecknas.

Bemyndigande

Vid extra bolagsstämma den 19 september 2017 erhöll styrelsen ett bemyndigande att, för tiden längst intill årsstämman 2018, vid ett eller flera tillfällen och med eller utan företrädesrätt för aktieägarna, besluta om emission av nya aktier, dock att sådan emission inte får medföra att Bolagets aktiekapital överstiger Bolagets högsta tillåtna aktiekapital enligt bolagsordningen. Sådant emissionsbeslut ska även kunna fattas med bestämmelse om att nya aktier ska betalas med apportegendom, genom kvittning eller på andra villkor.

I samband med Erbjudandet har bemyndigandet delvis nyttjats för styrelsens beslut om nyemission av 1 800 000 aktier, med avvikelse från befintliga aktieägares företrädesrätt till teckning.

Ägarförhållanden

Före Erbjudandet har Tempest Security 17 aktieägare. För uppgift om styrelseledamöters och ledande befattningshavares aktieinnehav i Bolaget, se sid. 59 – 62. Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal mellan Bolagets ägare. Inte desto mindre kommer Huvudägarna, genom sina aktieinnehav, även efter Erbjudandet att ha ett betydande inflytande över utgången i de ärenden som hänskjuts till Bolagets aktieägare för godkännande. Bolaget har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen inte missbrukas. Däremot utgör såväl aktiebolagslagens regler till skydd för minoritetsaktieägare som Nasdaq First Norths regler om bland annat informationsgivning ett skydd mot majoritetsägares eventuella missbruk av kontrollen av Bolaget.

Namn	Antal aktier	Andel av kapital och röster
Andrew Spry (VD)	2 027 108	37,1 %
Thomas Löfving (Finanschef)	2 020 908	37,0 %
Thomas Cavas	564 300	10,3 %
Lennarth Ädel	318 300	5,8 %
Nicklas Durling	131 100	2,4 %
Per Loftén	131 100	2,4 %
Mathias Hermansson ¹	115 384	2,1 %
Monica Bergvall	45 000	0,8 %
Starcase AB	34 300	0,6 %
Carl Höglund	15 000	0,3 %
Lotta Iverstrand (tillträdande ekonomichef)	15 000	0,3 %
Marie Rosenquist (HR-chef)	15 000	0,3 %
Peter Köhler (Marknadschef)	15 000	0,3 %
Nina Roxström	5 000	0,1 %
Juha Kevin	5 000	0,1 %
Claes Linder	5 000	0,1 %
Jörgen Pantzar	5 000	0,1 %
Total	5 467 500	100,0 %

Källa: Euroclear

¹ Mathias Hermansson via helägt bolag NC Management AB.

Säljande aktieägare i Erbjudandet

Uppgift om säljande aktieägare, samt antal aktier som erbjuds till försäljning av respektive aktieägare, framgår av tabellen nedan. Samtliga säljande aktieägare nås genom kontakt med Tempest Securitys huvudkontor.

Namn	Antal aktier som erbjuds till försäljning	Ägande före Erbjudandet	Ägande efter Erbjudandet
		under förutsättning att Erbjudandet fulltecknas (andel av kapital och röster)	
Andrew Spry ¹	205 563	37,1%	25,1%
Thomas Löfving ²	204 935	37,0%	25,0%
Thomas Cavas ³	57 224	10,3%	7,0%
Lennarth Ädel ⁴	32 278	5,8%	3,9%
Summa	500 000	90,2%	61,0%

¹ VD Tempest Security

² Finanschef Tempest Security

³ Medgrundare och anställd i Tempest Security

⁴ Anställd i Tempest Security

Handel med aktierna i Tempest Security

Styrelsen för Tempest Security har ansökt om upptagande till handel med aktierna i Tempest Security på Nasdaq First North. Första dag för handel är planerad till den 6 december 2017, bland annat under förutsättning att spridningskravet för Bolagets aktier är uppfyllt senast den dag då handeln inleds. Bolagets aktier kommer att handlas under kortnamnet TSEC och med ISIN-kod SE0010469221.

Utdelningspolicy

Tempest Security har som långsiktig ambition att lämna utdelning till aktieägarna och att ge aktieägarna en tillfredsställande avkastning på sin investering i Bolaget. Majoriteten av utdelningsbara medel ska återinvesteras i verksamheten för att möjliggöra en fortsatt god tillväxttakt på kort till medellång sikt samt eventuellt användas som betalningsmedel vid genomförande av förvärv.

På lång sikt är Bolagets ambition att lämna utdelning och ska vid tillfället ta hänsyn till ett antal ytterligare faktorer, inklusive Tempest Securitys framtida vinster, investeringsmöjligheter, likviditet och utvecklingsmöjligheter samt allmänna ekonomiska och affärsmässiga förutsättningar.

Avtal om Lock-up

Säljande Aktieägarna samt styrelseledamoten Mathias Hermansson, har genom avtal förbundit sig gentemot Arctic Securities att inom en period om tolv månader från första dag för handel på Nasdaq First North, inte direkt eller indirekt avyttra aktier i Bolaget utan att, i varje enskilt fall, först ha inhämtat ett skriftligt godkännande från Arctic Securities. Lock-up-åtagande gäller inte de aktier som Säljande Aktieägare säljer inom ramen för Erbjudandet.

Undantag från lock-up får göras enligt villkoren i (och som en accept av) ett offentligt uppköpserbjudande enligt lag (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden. Sammantaget omfattas 4 546 000 aktier av lock-up om lägst tolv månader, vilket utgör cirka 83 procent av det aktierna i Bolaget före Erbjudandet och 63 procent av aktierna efter Erbjudandet under förutsättning att Erbjudandet fulltecknas.

Certified Adviser

Alla bolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North har en Certified Adviser som övervakar att tillämpliga regler efterlevs. Tempest Security har utsett Arctic Securities AS, filial Sverige till dess Certified Adviser. Arctic Securities AS, filial Sverige har adress Biblioteksgatan 8, 111 46 Stockholm. Arctic Securities äger inga aktier i Tempest Security.



Styrelse, ledande befattningshavare och revisor samt bolagsstyrning

Styrelse

Per dagen för detta Prospekt består Tempest Securitys styrelse av fem ordinarie ledamöter, inklusive styrelseordföranden, vilka valts för tiden intill slutet av årsstämman 2018.



ANDERS LAURIN

Gedigen kunskap inom teknikrelaterad säkerhet från tiden på Axis som vice vd samt styrelsearbete.

Född 1960. Styrelseordförande sedan 2017. Oberoende i förhållande till Bolaget och större aktieägare.

Utbildning: ADB-linjen, Malmö kommunala högskola (Lunds universitet).

Övriga nuvarande befattningar:

Styrelseordförande i Simris Alg AB (publ) och Briskeye Communications AB. Styrelseledamot i RCO Security Group AB, Alcato Consulting AB, Naturbutiken på Öland AB samt Avifauna i Sverige AB.

Tidigare befattningar (senaste fem åren):

Verkställande direktör i MultiQ International AB (publ) till 2013. Styrelseordförande i Gateway HR AB till 2017. Styrelseledamot i Serstech AB (publ) till 2017 samt i Kentima Holding AB (publ) till 2014. Anders Laurin har tidigare även varit vice VD för Axis Communications AB (publ).

Aktieäggande i Bolaget: Inget.

MATHIAS HERMANSSON

Lång erfarenhet från digitala verksamheter, främst som CFO på MTG med fokus på förvärv och strategi och arbetande styrelseordförande för MTGx.

Född 1972. Styrelseledamot sedan 2017. Oberoende i förhållande till Bolaget och större aktieägare.

Utbildning:

Civilekonomprogrammet, Handelshögskolan vid Göteborgs universitet samt kurser i företagsekonomi vid University of Edinburgh.

Övriga nuvarande befattningar:

Styrelseledamot i Catena Media plc sedan 2016, Apohem AB och Sportmachine AB sedan 2017. Verkställande direktör i NC Management AB sedan 2015.

Tidigare befattningar (senaste fem åren):

Ekonomidirektör för Modern Times Group MTG AB, styrelseordförande i MTG Broadcasting AB, Viaplay AB samt ytterligare uppdrag inom MTG-koncernen till 2016. Styrelseledamot i CTC Media, Inc. 2010-2013 och 2014-2015. Styrelseledamot i Bitsec AB, Wellma Health Partner AB och Interactive Advertising Bureau Sverige ekonomisk förening till 2017.

Aktieäggande i Bolaget: 115 384 aktier genom bolag.





CECILIA JINERT JOHANSSON

Internationell ledningserfarenhet inom framförallt produktion, inköp och logistik inom stora globala bolag såsom Hexagon och Rautaruukki Oyj samt operativ erfarenhet av att driva förändringsarbete.

Född 1963. Styrelseledamot sedan 2017. Oberoende i förhållande till Bolaget och större aktieägare.

Utbildning: Civilekonom, Lunds Universitet.

Övriga nuvarande befattningar:

Styrelseledamot i TC TECH Sweden AB (publ), Nexam Chemical Holding AB (publ) och Minang AB.

Tidigare befattningar (senaste fem åren):

Styrelseordförande i Neco Norden AB till 2015. Styrelseledamot i Simris Alg AB (publ) till 2017. Styrelseledamot i Göinge Näringsliv Ekonomisk Förening till 2017. Chefspositioner i Lantmännen division lantbruk till 2014.

Aktieäggande i Bolaget: Inget.



MICHAEL SILFVERBERG

Bred kunskap från en mängd branscher som entreprenör, styrelseledamot och investerare.

Född 1971. Styrelseledamot sedan 2017. Oberoende i förhållande till Bolaget och större aktieägare.

Utbildning:

Fristående kurser i ekonomi och juridik vid Stockholms universitet.

Övriga nuvarande befattningar:

Styrelseordförande i Multibrackets Europe AB, Solid Administration i Stockholm AB och Tenant Services Sweden Aktiebolag. Styrelseledamot i A City Media AB (publ), Degauss Labs Europe AB, Stockholm Yacht Center AB, Silfvergruppen AB, Nero Stockholm Restaurang AB, Einar Anderssons Efterträdare AB, Supreme Marine AB, Stora Ekholmens Fastighets AB och Divvit AB.

Tidigare befattningar (senaste fem åren):

Styrelseordförande i Ad City Media AS till 2012. Styrelseledamot i Nero K25 AB (i likvidation) till 2017, i Scandinavian Pro Capital – SPC AB till 2016 och i Fasadpartner Sverige AB (i likvidation) och Ramstrom Production AB till 2015. Styrelsesuppleant i Fyrskellet Biskopsudden AB till 2016.

Aktieäggande i Bolaget: Inget.



ANDREW SPRY

Född 1973. Styrelseledamot sedan 2013. Styrelseuppdrag inom Koncernen sedan 2004. Ej oberoende i förhållande till Bolaget och större aktieägare.

Utbildning: Fristående kurser i företagsekonomi, engelska och ekonomisk historia, Stockholms universitet.

Övriga nuvarande befattningar: Inga.

Tidigare befattningar (senaste fem åren):

Styrelseledamot i Orion Risk Group Llc samt styrelsesuppleant i Termino C 1958 AB till 2017.

Aktieäggande i Bolaget: 2 027 108 aktier.

Ledande befattningshavare

ANDREW SPRY

Född 1973. Verkställande direktör inom Koncernen sedan 2008. För ytterligare information om Andrew Spry, se ovan.



THOMAS LÖFVING

Född 1974. Finanschef inom Koncernen sedan 2008. Styrelseledamot 2013 - 2017. Styrelseuppdrag inom Koncernen sedan 2009.

Utbildning:

Magisterexamen i företagsekonomi, Stockholms universitet samt studier vid National University of Singapore.

Övriga nuvarande befattningar: Inga.

Tidigare befattningar (senaste fem åren):

Styrelsesuppleant i GRANAT Stockholm AB till 2017.

Aktieäggande i Bolaget: 2 020 908 aktier.



PETER KÖHLER

Född 1960. Regionchef/operativ chef sedan 2016. Marknadschef sedan 2017.

Utbildning:

Ekonomistudier, Stockholms universitet.

Övriga nuvarande befattningar:

Inga.

Tidigare befattningar (senaste fem åren):

Regionchef G4S.

Aktieäggande i Bolaget: 15 000 aktier.



MARIE ROSENQUIST BERTHOLD

Född 1972. HR-chef sedan 2017.

Utbildning: Socialpedagog, Jönköpings högskola. Kurser inom arbetsrätt vid Örebro universitet samt inom psykologi vid Kristianstads högskola.

Övriga nuvarande befattningar:

Inga.

Tidigare befattningar (senaste fem åren):

HR-chef för Synsam Drifts AB till 2017 samt för The Body Shop Svenska Aktiebolag till 2015.

Aktieäggande i Bolaget: 15 000 aktier.

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har något familjeband med annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Det förekommer inte några intressekonflikter mellan, å ena sidan, styrelseledamöternas eller de ledande befattningshavarnas förpliktelser gentemot Tempest Security eller dess dotterbolag och, å andra sidan, deras privata intressen och/eller andra förpliktelser.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har dömts i bedrägerirelaterade mål under de senaste fem åren. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har under de senaste fem åren i egenskap av styrelseledamot eller ledande befattningshavare, representerat ett bolag som varit föremål för företagsrekonstruktion, försatts i konkurs eller tvångslikviderats. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har under de senaste fem åren varit föremål för anklagelse och/eller sanktion från myndighet,

yrkessammanslutning eller liknande organ, meddelats näringsförbud eller annars förbjudits av domstol att ingå som medlem av bolags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag.

Det finns inga särskilda överenskommelser om ersättning för styrelseledamot eller ledande befattningshavare efter det att uppdraget eller anställningen avslutats.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets huvudkontor på Rålambsvägen 17, 112 59 Stockholm.

Revisor

Bolagets revisor är MAZARS SET Revisionsbyrå AB. Revisorn valdes på en extra bolagsstämma i oktober 2017 för perioden intill slutet av årsstämman 2018. Bo Holmström är huvudansvarig revisor och medlem i FAR (branschorganisationen för auktoriserade revisorer). Revisorns kontorsadress är Mäster Samuelsgatan 56, 111 83 Stockholm. Bo Holmström, som före

revisorsvalet i oktober 2017 varit personvald revisor i Bolaget sedan 2013, har varit ansvarig för revisionen under hela den period som den historiska finansiella informationen i detta Prospekt omfattar.

Bolagsstyrning inom Tempest Security

Bolagsstyrningen i Bolaget grundas på svensk lag, interna regler och föreskrifter samt First Norths Rule Book for Issuers. Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") gäller för alla svenska bolag vars aktier är noterade på en reglerad marknad i Sverige. First North är inte en reglerad marknad och Bolaget tillämpar inte Koden.

Styrelsens och VDs arbetsformer

Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som revideras årligen och fastställs på det konstituerande styrelsemötet varje år. Arbetsordningen reglerar bland annat styrelsepraxis, funktioner och fördelningen av arbete mellan styrelseledamöterna och verkställande direktör. Styrelsen sammanträder enligt ett årligen fastställt schema. Utöver dessa styrelsemöten kan ytterligare styrelsemöten sammankallas för att hantera frågor som inte kan hänskjutas till ett ordinarie styrelsemöte. Utöver styrelsemötena har styrelseordföranden och verkställande direktören en fortlöpande dialog rörande ledningen av Bolaget.

I samband med det konstituerande styrelsemötet fastställer styrelsen även instruktionen för verkställande direktör. Den verkställande direktören är ansvarig för finansiell rapportering i Bolaget och ska följaktligen säkerställa att styrelsen erhåller tillräckligt med information för att styrelsen fortlöpande ska kunna utvärdera Bolagets finansiella ställning. Verkställande direktören ska hålla styrelsen kontinuerligt informerad om bland annat utvecklingen av Bolagets verksamhet och resultat, likviditets- och kreditläge samt viktigare affärshändelser.

Övriga policyer

Bolagets styrelse har antagit en insiderpolicy som ett komplement till gällande insiderlagstiftning i Sverige. Policyn, som är tillämplig på såväl styrelseledamöter som anställda, fastställer bland annat regler och rutiner för viss anmälningsskyldighet, handel med finansiella instrument utgivna av Bolaget, uppskjutande av offentliggörande av insiderinformation samt hantering av insiderförteckningar (loggböcker).

Styrelsen har därutöver bland annat antagit en IR- och kommunikationspolicy som bland annat reglerar Koncernens informationsgivning.

Valberedning

Vid extra bolagsstämma i Bolaget den 18 oktober 2017 beslöts, villkorat av att Bolagets aktier tas upp till handel på Nasdaq First North, att anta principer för utseende av valberedning och valberedningens arbete. Valberedningen ska utgöras av en representant för var och en av de tre största aktieägarna baserat på ägandet i Bolaget per utgången av räkenskapsårets tredje kvartal. Om någon av de tre största aktieägarna väljer att avstå från sin rätt att utse en ledamot av valberedningen övergår rätten till den aktieägare som, efter dessa aktieägare, har det största aktieinnehavet. Valberedningen ska inom sig utse en ordförande att leda arbetet.

Valberedningen kommer att konstitueras och sammanträda före årsstämman 2018 och dess förslag kommer att presenteras i kallelsen till årsstämman och på Bolagets webbplats.

Ersättningar etc.

Styrelse

Arvode och annan ersättning till styrelseledamöterna, inklusive ordföranden, fastställs av bolagsstämman. På extra bolagsstämman den 18 oktober 2017 beslutades att arvode ska utgå med 75 000 SEK till styrelsens ordförande och med 45 000 SEK till övriga, i Bolaget ej anställda, styrelseledamöter för resterande del av innevarande räkenskapsår. Styrelsens ledamöter har inte rätt till några förmåner efter att deras uppdrag som styrelseledamöter har upphört.

Ledande befattningshavare

Tabellen nedan visar arvoden till den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare för räkenskapsåret 2016. För ytterligare information, se Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2016 som i tillämpliga delar införlas genom hänvisning och utgör en del av Prospektet. Därutöver har extraordinära kostnader om cirka 1 MSEK belastat perioden 1 januari - 30 september 2017 avseende avgångsvederlag till en tidigare ledande befattningshavare.

Enligt verkställande direktörens anställningsavtal gäller en ömsesidig uppsägningstid om tolv månader. För Bolagets övriga ledande befattningshavare varierar uppsägningstiden mellan en och tolv månader beroende på om uppsägningen företas av Bolaget eller befattningshavaren.

KSEK

Namn	Fast lön	Rörlig lön	Pension ¹	Övriga förmåner ²	Summa
Andrew Spry	1 280	0	134	93	1 507
Thomas Löfving	954	0	124	7	1 085
Peter Köhler	705	11 ⁴	163	0	878
Marie Rosenquist Berthold ³	0	0	0	0	0
Totalt	2 984	11	421	100	3 470

¹ Bolaget har inga avsatta eller upplupna pensionskostnader.

² Avser huvudsakligen tjänstefordon samt sjukvårdsförsäkring.

³ Anställdes efter 2016.

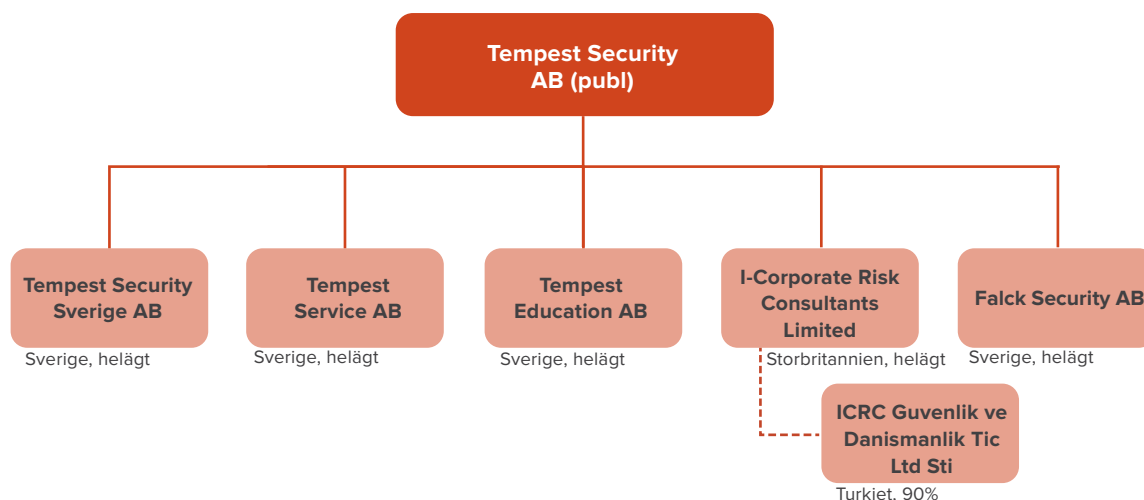
⁴ Rörlig ersättning baseras på en tidsbegränsad överenskommelse avseende provision på avtal rörande rondbevakning och som gällde under 2016.

Legala frågor och kompletterande information

Allmän bolagsinformation och koncernstruktur

Tempest Security AB (publ) (organisationsnummer 556936-8524) är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades den 26 mars 2013 och registrerades hos Bolagsverket den 5 juli 2013. Bolaget har sedan bildandet varit moderbolag i Koncernen. Det tidigare moderbolaget i Koncernen, Tempest Services AB, grundades 2004.

Bolagets verksamhet bedrivs i enlighet med svensk rätt. Bolaget har sitt säte i Stockholm. Kortnamnet för Bolagets aktie på Nasdaq First North kommer att vara TSEC. Per den 30 september 2017 omfattar Koncernen moderbolaget Tempest Security AB (publ) och sex direkt eller indirekt ägda dotterbolag.



Väsentliga avtal

Kundavtal

Koncernen har ingått omkring 250 avtal med större och mindre kunder och under 2016 härrörde cirka 70 procent av Koncernens omsättning från avtal med privata kunder och cirka 30 procent från avtal med kunder i den offentliga sektorn. Koncernens avtal med privata kunder är ingångna för avtalsperioder om upp till sju år. Huvuddelen av de mindre avtalen baseras på av Koncernen framtagna standardvillkor. Koncernens avtal med offentliga kunder utgörs i flera fall av avropsavtal baserade på ramavtal men Bolaget har också ett antal avtal ingångna direkt med upphandlande verksamhet. Sådana kundavtal är generellt ingångna för en initial avtalsperiod om två till tre år med möjlighet till en eller flera årsvisa förlängningar. Uppsägningstiden i Koncernens kundavtal är generellt mellan tre och nio månader.

Avtalet med Koncernens största kund, Scandic Hotels Group AB, ingicks i mars 2016 och är ett ramavtal för avrop av säkerhets- och bevakningstjänster. De tjänster som avropades under avtalet stod under räkenskapsåret 2016 för knappt 10 procent av Koncernens omsättning. Avtalet ingicks för en initial avtalstid om ett år och förlängs med

ett år i taget för det fall avtalet inte sägs upp av någon av parterna. Uppsägningstiden för Tempest Security är sex månader och tre månader för kunden. Kunden har emellertid rätt att säga upp delar av avtalet (till exempel specifika bevakningsuppdrag) med 30 dagars uppsägningstid mot lämnande av viss ersättning.

Förvärvsavtal

Förvärv av I-CRC

Den 15 juni 2017 förvärvade Bolaget det brittiska bolaget I-Corporate Risk Consultants Ltd ("I-CRC") för en initial köpeskilling om 150 000 brittiska pund (motsvarande cirka 1,7 MSEK). Enligt överlåtelseavtalet har de tidigare ägarna till I-CRC rätt till ytterligare ersättning i form av tilläggsköpeskillingar varvid drygt 186 000 brittiska pund (motsvarande cirka 2,1 MSEK) utgick den 15 juni 2017. Därutöver har I-CRC under vissa förutsättningar rätt till ytterligare högst 400 000 brittiska pund i januari 2018 respektive 2019. Säljarna har enligt överlåtelseavtalet tillhandahållit sedvanliga utfästelser och garantier avseende bland annat äganderätten till aktierna och räkenskaperna i I-CRC, försäkringar, personal och skatt. Garantierna är föremål för vissa beloppsbegränsningar och garantitiden löper till och med 15 december 2018 med undantag för garantier relaterade till skatt där garantitiden

löper till och med den 15 juni 2024. Tempest Security har per dagen för detta Prospekt inte framställt några garantikrav med anledning av förvärvet.

Förvärv av Falck larmcentral

Den 2 oktober 2017 ingick Bolaget ett avtal med Falck Räddningskår AB om förvärv av samtliga aktier i Falck Security AB ("Falck Security"). Aktierna tillträdde i samband med avtalets ingående och köpeskillingen för aktierna uppgick till cirka 8,9 MSEK varvid cirka 3,7 MSEK betalades vid tillträdet och 5,2 MSEK ska betalas i april 2018. Som säkerhet för den senare betalningen har Bolaget pantsatt hälften av aktierna i Falck Security hos säljaren. Säljarna har enligt överlåtelseavtalet tillhandahållit sedvanliga utfästelser och garantier avseende bland annat äganderätten till aktierna, räkenskaperna i Falck Security, försäkringar och skatt. Garantierna är föremål för vissa beloppsbegränsningar och garantitiden löper med vissa undantag till och med 15 månader efter dagen för förvärvet.

Tillstånds- och anmälningsplikt

Enligt lagen (1974:191) om bevakningsföretag får ett företag inte utföra bevakning av, bland annat, anläggningar, fastigheter och personer utan tillstånd (auktorisering) från Länsstyrelsen. För erhållande av tillstånd krävs bland annat att det relevanta företaget bedriver sin verksamhet sakkunnigt och omdömesgillt inom ramen för en lämplig organisation. All personal hos ett auktoriserat bevakningsföretag ska anmälas till och godkännas av Länsstyrelsen. Länsstyrelsen utövar även tillsyn över bevakningsföretaget och har under vissa förutsättningar rätt att återkalla lämnade tillstånd.

I enlighet med vapenlagen (1996:67) krävs tillstånd för innehav av bland annat skjutvapen. Tillstånd lämnas av Polisen och får meddelas auktoriserade bevakningsföretag för utlåning till väktare i samband med bevakningsuppdrag. Sådan utlåning förutsätter att väktaren i fråga erhållit tillstånd av Polisen, så kallad lånelicens, vilken i sin tur förutsätter att väktaren genomgått föreskriven vapenutbildning. Utlåningen förutsätter även att det aktuella bevakningsuppdraget är av sådan art att väktaren enligt gällande regler får vara beväpnad. Väktare får vara beväpnade vid exempelvis bevakning av ett så kallat skyddsobjekt enligt skyddslagen (2010:305) (till exempel Riksdagen och byggnader som disponeras av Försvarsmakten) eller, efter anmälan till respektive medgivande av Polismyndigheten, vid bevakning av person för dennes skydd. En väktare får när dessa förutsättningar är uppfyllda bära och använda skjutvapen endast i syfte att skydda sig själv eller annan person mot brottsliga angrepp. Väktaren ska dessutom årligen avlägga kompetensprov med godkänt resultat för skjutvapnet.

I tillägg till lagen om bevakningsföretag och vapenlagen innehåller Rikspolisstyrelsens föreskrifter och allmänna råd RPSFS 2012:18 ytterligare kompletterande bestämmelser kring bevakningsföretag avseende bland annat bärande och handhavande av skjutvapen, utbildning, utrustning och uniformering.

Erhållna tillstånd och registrerade anmälningar

Per dagen för Prospektet har Koncernen erhållit tillstånd för fem bevakningsverksamheter: (i) bevakning av enskild person för dennes skydd, (ii) stationär och ronderande bevakning, (iii) butikskontroll, (iv) ordningshållning samt (v) bevakning med stöd av förordnande eller särskilt godkännande. Koncernen har även erhållit tillstånd för utbildning av personskyddsvakter och för innehavande av skjutvapen för utlåning till väktare. Därutöver har ett av Bolagets dotterbolag tillstånd för bedrivande av larmcentral. I syfte att säkerställa erforderlig kompetens hos de av Koncernens väktare som bär skjutvapen har Koncernen egna instruktörer för genomförande av föreskriven utbildning. Koncernen har därutöver registrerade anmälningar avseende viss klädsel och uniformer samt vissa fordon.

Under 2014 och 2016 påtalade Länsstyrelsen vissa brister i Koncernens anmälningar av ny personal. Sedan bristerna åtgärdats, genom bland annat införandet av kvartalsvisa avstämningar och kontroller, meddelade Länsstyrelsen i mars 2017 att det inte längre fanns skäl att vidta ytterligare åtgärder mot Koncernen. Såvitt Bolaget känner till har Koncernen per dagen för Prospektet erhållit samtliga väsentliga tillstånd och genomfört samtliga relevanta anmälningar som krävs för verksamhetens bedrivande.

Immateriella rättigheter

Bolaget har registerat ordmärket "TEMPEST" som EU-varumärke. Därutöver har Bolagets dotterbolag Tempest Security Sverige AB registrerat två EU-varumärken; dels figurmärket "Tempest Security", dels ett figurmärke föreställande del av Bolagets logotyp. Inom Koncernen pågår för närvarande en översyn av klassificeringen av Koncernens immateriella rättigheter i syfte ytterligare stärka Koncernens immaterialrättsliga skydd.

Rättsliga förfaranden

Koncernen är inte, och har inte heller varit, part i något rättsligt förfarande under de senaste tolv månaderna som haft eller kan få väsentlig påverkan på Koncernens finansiella ställning eller resultat. Koncernen är heller inte medveten om att någon sådan tvist skulle kunna uppkomma.

Försäkringar

Koncernen har tecknat en företagsförsäkring med samtliga svenska bolag inom Koncernen medförsäkrade. Försäkringen gäller i Norden och täcker skador som Koncernen ådrar sig inom bland annat bevakningsverksamheten. Därutöver har en separat försäkring avseende verksamheten i det brittiska dotterbolaget I-CRC tecknats. Bolaget har även för avsikt att ingå en försäkring för VD- och styrelseansvar. Efter tecknandet av nyssnämnda försäkringar anser Tempest Security att det försäkringsskydd som finns i Koncernen är i nivå med andra branschföretags och att det är rimligt med hänsyn till de risker som normalt är förenade med Koncernens verksamhet. Såvitt Bolaget känner till finns per dagen för Prospektet inga pågående försäkringsärenden involverande Koncernen.

Personuppgifter

Tempest Security behandlar och lagrar en mängd personuppgifter avseende anställda och kunder, varav vissa, såsom skyddade personuppgifter är mycket känsliga för berörda personer. Att behandling och lagring sker på ett korrekt sätt säkerställs genom regelbunden intern granskning. Såvitt Koncernen känner till finns det inga utestående väsentliga klagomål eller rättsliga förfaranden avseende Koncernens hantering av personuppgifter.

Transaktioner med närstående

Det föreligger inga väsentliga avtalsrelationer eller transaktioner mellan Bolaget eller annat bolag i Koncernen. Under 2015 och 2016 har Koncernen vid två tillfällen anlitat styrelseledamoten och verkställande direktören Andrew Sprys hustru, som är legitimerad läkare, för att tillhandahålla vissa medicinska tjänster åt en enskild person som bevakades av Bolagets personal. Arvodet för dessa medicinska tjänster uppgick till cirka 5 000 kronor per gång och anses av Bolaget vara marknadsmässigt.

Varken Bolaget eller dess dotterbolag har lämnat lån, garantier eller borgensförbindelser till eller till förmån för någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare i Bolaget. Ingen sådan person har haft någon direkt eller indirekt delaktighet i någon affärstransaktion med något bolag inom Koncernen eller annat närstående företag som är eller var osedvanlig till sin karaktär eller såvitt avser villkoren därför.

Placeringsavtal

Enligt villkoren i det avtal om placering av aktier som ingicks den 15 november 2017 mellan Bolaget, de Säljande Aktieägarna samt Arctic Securities, ("Placeringsavtalet") åtar sig de Säljande Aktieägarna att avyttra totalt 500 000 aktier i Bolaget till de köpare som anvisas av Arctic Securities och Bolaget att emittera högst 1 800 000 nya aktier till de tecknare som anvisas av Arctic Securities. Arctic Securities har ingen skyldighet att själva förvärva och/eller teckna de aktier som omfattas av Placeringsavtalet för det fall Arctic Securities misslyckas med att anvisa sådana köpare och/eller tecknare.

Åtaganden från Cornerstone Investors

Swedbank Robur Fonder AB (Microcap-fonden), Daniel Güner, Invium Partners AB, Navare Invest AB har gentemot Arctic Securities, Säljande aktieägare och Bolaget åtagit sig att förvärva sammanlagt 1 090 907 aktier i Erbjudandet på samma villkor som övriga investerare. Åtagandena motsvarar sammanlagt cirka 47,4 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget omedelbart efter Erbjudandets genomförande. Cornerstone Investors åtaganden är villkorade av att samtliga villkor för upptagande till handel av Bolagets aktier är uppfyllda senast den 15 december 2017.

Cornerstone Investors erhåller ingen ersättning för sina respektive åtaganden. Arctic Securities, Säljande aktieägare och Bolagets styrelse bedömer att Cornerstone Investors har god kreditvärdighet och således kommer att kunna infria sina respektive åtaganden. Dessa är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel eller pantsättning eller liknande arrangemang. Cornerstone Investors åtaganden är förenade med vissa villkor avseende bland annat att Erbjudandet genomförs inom en viss tid. För det fall något av dessa villkor inte uppfylls finns det en risk för att Cornerstone Investors inte uppfyller sina åtaganden.

Cornerstone Investor	Åtagande (antal aktier)	Åtagande (belopp MSEK)	Åtagande (procent av Erbjudandet)
Swedbank Robur Fonder AB (Microcap-fonden) ¹	681 818	15,0	29,6 %
Daniel Güner ²	136 363	3,0	5,9 %
Invium Partners AB ³	136 363	3,0	5,9 %
Navare Invest AB ⁴	136 363	3,0	5,9 %
Totalt	1 090 907	24,0	47,4 %

¹ Landsvägen 40, 172 63, SUNDBYBERG

² Glasbygatan 9, 151 22, SÖDERTÄLJE

³ Mäster samuelsgatan 3, 111 44, STOCKHOLM

⁴ Hamngatan 11, 111 47, STOCKHOLM

Rådgivares intressen

I samband med Erbjudandet tillhandahåller Arctic Securities finansiell rådgivning till Bolaget och Huvudägarna. Arctic Securities kommer att erhålla en provision för detta arbete, som beräknas som en på förhand avtalad procentsats av bruttointäkterna från försäljningen av aktier i Erbjudandet, att betalas av Bolaget och Säljande aktieägare. Den kompensation som Arctic Securities kommer att erhålla beror således på utfallet i Erbjudandet. Arctic Securities har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Koncernen för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning.

Kostnader för Erbjudandet

Bolagets kostnader hänförliga till upptagandet av aktierna till handel på Nasdaq First North och Erbjudandet, beräknas uppgå till cirka 4,0 MSEK. Utöver arvodet till Arctic Securities består dessa kostnader huvudsakligen av kostnader för juridisk rådgivning, revisorer samt tryckning och distribution av Prospektet.

Handlingar införlivade genom hänvisning

Nedanstående information införlivas genom hänvisning och utgör en del av Prospektet och ska läsas som en del härav.

- i koncernens räkenskaper i Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2016 (även innehållande reviderade räkenskaper för räkenskapsåret 2015), sidorna 3-21, inklusive oberoende revisors rapport avseende koncernredovisningar avseende räkenskapsåren 2015 och 2016.
- ii koncernens räkenskaper i Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2017 (hänvisning görs till rapporten i dess helhet) inklusive granskningsrapport.

Ovan nämnda årsredovisning har reviderats av Bolagets revisor Bo Holmström. Revisionsberättelserna innehåller inga anmärkningar. Om inget annat anges har ingen information i Prospektet, utöver årsredovisning 2016, reviderats av Bolagets revisorer. Ovan nämnd delårsrapport har granskats översiktligt av Bolagets revisor. Handlingarna som införlivas genom hänvisning finns under Prospektets giltighetstid tillgängliga på Bolagets webbplats, www.tempest.se

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Bolagets bolagsordning, Prospektet och sådan historisk finansiell information som refereras till i Prospektet, inklusive revisionsberättelse, är tillgänglig i elektroniskt format på Bolagets hemsida, www.tempest.se. Kopior av de ovan nämnda dokumenten hålls, tillsammans med årsredovisningar för de senaste två räkenskapsåren för samtliga bolag i Koncernen, tillgängliga för inspektion under kontorstid på Bolagets huvudkontor på Rålambsvägen 17, 17 tr, 112 59 Stockholm.

Bolagsordning

1 § Firma

Bolagets firma (namn) är Tempest Security AB. Bolaget är publikt (publ).

2 § Säte

Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun.

3 § Verksamhetsföremål

Bolaget ska, direkt eller indirekt, äga och förvalta aktier och andelar i andra bolag, direkt eller genom uthyrd personal bedriva fastighetsdrift eller fastighetskötsel samt idka därmed förenlig verksamhet.

4 § Aktiekapital

Aktiekapitalet ska uppgå till lägst 500 000 och högst 2 000 000 kronor.

5 § Antal aktier

Antalet aktier i Bolaget ska uppgå till lägst 5 000 000 och till högst 20 000 000.

6 § Styrelse

Styrelsen ska, till den del den utses av bolagsstämman, bestå av lägst tre och högst tio ledamöter.

7 § Revisor

Bolaget ska ha lägst en och högst två revisorer med högst två revisorssuppleanter eller ett registrerat revisionsbolag.

8 § Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes tidningar samt på Bolagets webbplats, inom sådan tid som följer av aktiebolagslagen. Att kallelse har skett ska annonseras i Svenska Dagbladet.

9 § Anmälan om deltagande i bolagsstämma

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna på bolagsstämma ska dels vara upptagen som aktieägare i sådan utskrift eller annan framställning av hela aktieboken som avses i 7 kap. 28 § tredje stycket aktiebolagslagen (2005:551), avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels anmäla detta till Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

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

10 § Ärenden på årsstämma

Årsstämma hålls årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämman ska följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman;
2. Upprättande och godkännande av röstlängd;
3. Godkännande av dagordning;
4. Val av en eller två justeringspersoner;
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad;
6. Föredragning av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse;
7. Beslut om:
 - a. fastställande av resultaträkning och balansräkning samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;
 - b. dispositioner beträffande Bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen; och
 - c. ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör;
8. Fastställande av styrelse- och revisorsarvoden;
9. Val av styrelse och revisor(er) eller revisionsbolag;
10. Annat ärende, som ankommer på bolagsstämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

11 § Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska vara kalenderår.

12 § Avstämningsbolag

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

Vissa skattefrågor i Sverige

Nedan sammanfattas vissa svenska skattefrågor som aktualiseras med anledning av Erbjudandet och upptagandet till handel av aktierna i Bolaget på Nasdaq First North för fysiska personer och aktiebolag som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är avsedd endast som generell information avseende aktierna i Bolaget från och med det att aktierna har upptagits till handel på Nasdaq First North.

Sammanfattningen behandlar inte:

- situationer då aktier innehas som lagertillgång i näringsverksamhet,*
- situationer då aktier innehas av kommandit- eller handelsbolag,*
- situationer då aktier förvaras på ett investerings-sparkonto och omfattas av särskilda regler om schablonbeskattning,*
- de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då investeraren innehar aktier i Bolaget som anses vara näringsbetingade (skattemässigt),*
- de särskilda regler som i vissa fall kan bli tillämpliga på aktier i bolag som är eller har varit fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av sådana aktier,*
- de särskilda regler som kan bli tillämpliga för fysiska personer som gör eller återför investerar-avdrag,*
- utländska företag som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige, eller*
- utländska företag som har varit svenska företag.*

Särskilda skatteregler gäller vidare för vissa företagskategorier. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje aktieägare bör rådfråga oberoende skatterådgivare om de skattekonsekvenser som Erbjudandet och upptagandet till handel av aktierna i Bolaget på Nasdaq First North kan medföra för dennes del, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal. Sammanfattningen nedan är baserad på antagandet att aktierna i Bolaget anses vara marknadsnoterade i skattehänseende (skulle aktierna inte anses vara marknadsnoterade gäller delvis andra skatteregler än de nedan redovisade). Någon garanti för att aktierna kommer att anses vara marknadsnoterade lämnas dock inte.

Fysiska personer

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

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får alternativt schablonmetoden användas. Denna metod innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter. Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier får dras av fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år dels på aktier, dels på marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (dock inte andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder). Av kapitalförlust som inte dragits av genom nu nämnda kvittningsmöjlighet medges avdrag i inkomstslaget kapital med 70 procent av förlusten.

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

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

Tilldelning till anställda

Normalt sker ingen beskattning vid tilldelning av aktier. Beträffande anställda kan dock tilldelning av aktier i vissa fall aktualisera förmånsbeskattning. Någon förmånsbeskattning bör dock inte aktualiseras om de anställda (inklusive styrelseledamöter och suppleanter samt nuvarande aktieägare), på samma villkor som andra, förvärvar högst 20 procent av det totala antalet utbudna aktier och den anställde därvid inte förvärvar aktier för mer än 30 000 SEK.

Aktiebolag

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och skattepliktiga utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procents skatt. Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker på samma sätt som för fysiska personer enligt vad som beskrivits ovan.

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

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Detsamma gäller vid utbetalning från ett svenskt aktiebolag i samband med bland annat inlösen av aktier och återköp av egna aktier genom ett förvärvserbjudande som har riktats till samtliga aktieägare eller samtliga ägare till aktier av ett visst slag. Skattesatsen är 30 procent. Kupongskattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal. I Sverige verkställer normalt Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren avdrag för kupongskatt. Sveriges skatteavtal medger generellt nedsättning av källskatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället förutsatt att Euroclear Sweden eller förvaltaren erhållit erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade. Investerare berättigade till en reducerad skattesats enligt skatteavtal kan begära återbetalning från Skatteverket om källskatt har innehållits med en högre skattesats.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier. Aktieägare kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

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



Adresser

Emittent

Tempest Security AB (publ)

Rålambsvägen 17
112 59 Stockholm

Telefon: +46 (0)10 - 45 777 60

E-post: info@tempest.se

Hemsida: www.tempest.se

Finansiell rådgivare

Arctic Securities AS, filial Sverige

Biblioteksgatan 8
111 46 Stockholm, Sverige

Telefon: +46 (0)8 446 860 80

Hemsida: www.arctic.com/secse

Legal rådgivare

Advokatfirman Vinge KB

Östergatan 30
SE-203 13 Malmö, Sverige

Telefon: +46 (0)10 614 55 00

Hemsida: www.vinge.se

Revisorer

MAZARS SET Revisionsbyrå AB

Box 1317

Besöksadress:

Mäster Samuelsgatan 56
111 83 Stockholm

Telefon: +46 (0) 796 37 00

Hemsida: www.mazars.se

Central värdepappersförvaltare

Euroclear Sweden AB

Box 191
101 23 Stockholm
Besöksadress: Klarabergsviadukten 63

Telefon: +46 (0)8 402 90 00

Hemsida: www.euroclear.com



TEMPEST
SECURITY

www.tempest.se