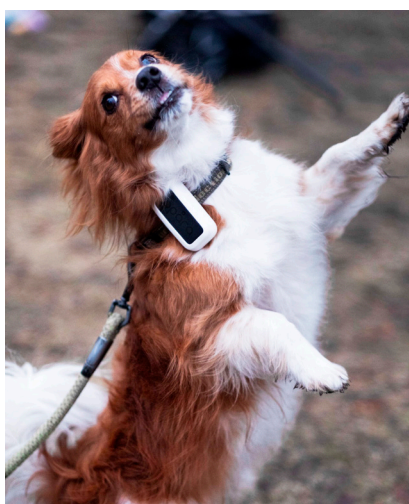


# INBJUDAN ATT TECKNA UNITS I C SECURITY SYSTEMS AB (PUBL)

Företrädesemission juni-juli 2022



**DISCLAIMER:** G&W Fondkommission är finansiell rådgivare till C Security Systems AB (publ) i samband med föreliggande erbjudande. Då samtliga uppgifter härrör från Bolaget friskriver sig G&W från allt ansvar relaterat till denna sammanfattning av erbjudandet och i övrigt eventuellt material som bifogas denna skrift. Detta även avseende andra än direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i detta dokument.

## DEFINITIONER

”CSEC”, ”Koncernen” eller ”Bolaget” avser C Security Systems AB (publ), org. nr. 556849-1368.

”Memorandum” avser föreliggande Memorandum.

”Erbjudandet” eller ”Företrädesemissionen” avser det erbjudande som beslutades av styrelsen den 9 juni 2022, med bemyndigande från årsstämman den 7 april 2022, och som omfattar teckning av högst 562 945 366 Units i enlighet med villkoren i detta Memorandum.

”Unit” avser det emitterade värdepappret innehållande en (1) aktie och en (1) teckningsoption (TO1).

”Emissionslikviden” avser det belopp som Bolaget tillförs vid full teckning av Erbjudandet, före avdrag för emissionskostnader, det vill säga cirka 16,9 MSEK.

”Övertilldelningsoption” avser styrelsens möjlighet att vid överteckning besluta, med stöd av bemyndigande, om att via en kompletterande riktad emission emittera upp till ytterligare 83 333 333 Units motsvarande cirka 2,5 MSEK.

”Teckningskurs” avser teckningskursen om 0,03 SEK per Unit.

”Teckningsförbindelse” avser de åtaganden lämnade av vissa av Bolagets större aktieägare om att teckna Units i Erbjudandet uppgående till cirka 11,8 procent av Erbjudandet.

”Garantiåtagande” avser de åtaganden lämnade av investerare om att teckna Units i Erbjudandet i det fall detta tecknas upp till cirka 80,2 procent.

”G&W” avser G&W Fondkommission, en del av G&W Kapitalförvaltning AB, org. nr 556549-4613.

”Euroclear” eller ”Euroclear Sweden” avser Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074.

”Aqurat” eller ”Emissionsinstitutet” avser Aqurat Fondkommission AB, org. nr 556736-0515.

”Spotlight” avser Spotlight Stock Market, en alternativ marknadsplats för handel med aktier och värdepapper.

”SEK”, ”TSEK” och ”MSEK” avser svenska kronor, tusen svenska kronor respektive miljoner svenska kronor.

### Lagen om handel med finansiella instrument

Memorandumet är inte ett prospekt. Detta Memorandum har upprättats av styrelsen i C Security Systems AB med anledning av Emissionen, vilken är undantagen från prospektskyldighet enligt 2 kap. 1 § lagen (2019:414) med kompletterande bestämmelser till EU:s prospektförordning som föreskriver ett undantag från prospektskyldighet i avseende på värdepapper som erbjuds till allmänheten som understiger sammanlagt 2,5 miljoner euro under en tid av tolv månader. Detta Memorandum är därmed inte ett prospekt enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1139 (Prospektförordningen). Memorandumet har inte granskats, godkänts eller registrerats av Finansinspektionen.

### Uttalanden om framtiden

Memorandumet innehåller uttalanden av framåtriktad karaktär som återspeglar styrelsens nuvarande syn avseende framtida händelser och finansiell utveckling. Sådana framtidsinriktade uttalanden förekommer främst i avsnitten Riskfaktorer samt under Verksamhetsavsnittet avseende framtida försäljning. Orden ”avser”, ”förväntar”, ”skall”, ”kan”, ”anser”, ”bedömer”, ”företser”, ”planerar” och liknande uttryck anger att det är fråga om framåtriktade uttalanden. Även om Bolaget anser att de förväntningar som återspeglas i framåtriktade uttalanden är rimliga, kan inga garantier lämnas att dessa förväntningar kommer att infrias. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast Bolagets bedömningar och antaganden vid tidpunkten för

Memorandumet. Läsaren uppmanas att ta del av den samlade informationen i Memorandumet och samtidigt ha i åtanke att framtida resultat, utveckling eller framgång kan skilja sig väsentligt från Bolagets förväntningar. Bolaget gör inga utfästelser att offentligt uppdatera eller revidera framåtriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller annat utöver vad som krävs enligt lag.

### Marknadsinformation

Memorandumet innehåller information om Bolagets bransch, inklusive historiska marknadsdata och branschprognoser. Bolaget har hämtat denna information från ett flertal källor, bland annat branschpublikationer. Branschpublikationerna uppger att den historiska informationen har hämtats från olika källor som anses tillförlitliga, men inga garantier lämnas för att informationen är korrekt och fullständig. Bolaget kan inte garantera att informationen är korrekt. Branschprognoser är till sin natur vidhäftade med stor osäkerhet och ingen garanti kan lämnas att sådana prognoser kommer att infrias. Information från tredje part har återgivits korrekt och såvitt Bolaget kan känna till och försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Utöver information från utomstående gör även Bolaget vissa interna bedömningar och antaganden avseende Bolagets marknad. Dessa har inte verifierats av oberoende experter och Bolaget kan inte garantera att en tredje part eller någon av Bolagets konkurrenter som använder andra metoder för datainsamling, analyser eller beräkningar av marknadsdata, kommer att erhålla eller generera samma resultat. Mot bakgrund härav uppmärksammas läsaren på att Memorandumet innehåller marknadsstatistik som är förenad med osäkerhet och att ingen garanti kan lämnas för dess riktighet.

### Spridning av Memorandumet

Aktierna är inte föremål för handel eller ansökan därom i annat land än Sverige. Memorandumet får inte distribueras i USA, Kanada, Australien, Schweiz, Storbritannien, Sydkorea, Singapore, Nya Zeeland, Hongkong, Japan eller Sydafrika, eller något annat land där distributionen kräver ytterligare åtgärder eller strider mot regler i sådant land. För Memorandumet gäller svensk rätt. Tvist rörande innehållet i detta Memorandum eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol exklusivt.

### Viktig information om Spotlight Stock Market

Bolagets aktier är upptagna till handel på Spotlight Stock Market, en alternativ marknadsplats. Bolag på Spotlight omfattas inte av samma regelverk som bolag som är noterade på den reglerade huvudmarknaden. Istället omfattas de av en mindre omfattande uppsättning regler och regelverk som är anpassade för mindre tillväxtbolag. En investering i ett bolag som handlas på Spotlight kan därför innebära högre risk än en investering i ett bolag på huvudmarknaden. Även de nyemitterade aktierna och teckningsoptionerna i Erbjudandet planeras att tas upp till handel på Spotlight Stock Market.

### Memorandumets tillgänglighet

Memorandumet finns tillgängligt på CSECs huvudkontor, Bolaget hemsida [www.csec.group](http://www.csec.group), Spotlight Stock Markets hemsida [www.spotlightstockmarket.com](http://www.spotlightstockmarket.com), Aqurats hemsida [www.aqurat.se](http://www.aqurat.se) samt G&Ws hemsida [www.gwkapital.se](http://www.gwkapital.se).



## INNEHÅLL

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG	4
RISKFAKTORER	5
INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS	8
BAKGRUND OCH MOTIV	9
VD HAR ORDET	10
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	11
TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTIÅTAGANDEN	15
MARKNAD OCH VERKSAMHETSBEKRIVNING	16
UTVALD FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG	20
KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN	28
STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE	29
AKTIEN, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN	31
LEGALA FRÅGOR OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN	34
SKATTEFRÅGOR I SVERIGE	36
BOLAGSORDNING	38



## ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

<b>Emission</b>	Företrädesemission av Units om 16 888 360,98 SEK
<b>Villkor</b>	Varje Unit innehåller en (1) aktie och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO1.
<b>Överteckning</b>	En möjlig kompletterande riktad emission om högst 2,5 MSEK kan komma att beslutas i händelse av stort intresse, främst till kvalificerade investerare samt för kvittning av garantiarvoden, till samma kurs och med avsteg från företrädesrätten.
<b>Teckningskurs</b>	0,03 SEK per Unit. Courtage utgår ej.
<b>Teckningsoptionsvillkor</b>	Tre (3) teckningsoptioner av serie TO1 ger innehavaren rätt att under nyttjandeperioden 1 september 2023 till och med den 15 september 2023 teckna en (1) aktie. Teckningskursen för nyttjande av optionen skall vara till en kurs motsvarande en rabatt om 30 procent mot den volymvägda genomsnittskursen under handelsperioden 1 augusti 2023 till och med 15 augusti 2023. Beslutad exakt teckningskurs kommer att offentliggöras inför nyttjandeperioden och fullständiga teckningsoptionsvillkor finns tillgängliga på Bolagets hemsida.
<b>Teckningstid</b>	20 juni – 4 juli 2022
<b>Avstämningsdag</b>	16 juni 2022
<b>Handel med unirätter</b>	20 juni – 29 juni 2022
<b>Handel med BTU</b>	Handel med BTU kommer att äga rum på Spotlight Stock Market från den 20 juni 2022 tills dess att emissionen registrerats hos Bolagsverket och BTU omvandlats till aktier och teckningsoptioner.
<b>Antal Units i erbjudandet</b>	562 945 366 Units
<b>Antal aktier före emissionen</b>	337 767 220 aktier
<b>ISIN-koder</b>	
Stamaktie:	SE0005991981
Unirätt:	SE0018067993
BTU:	SE0018068009
TO1:	SE0018068025
<b>Aktiens kortnamn</b>	CSEC
<b>Teckningsförbindelser</b>	2 MSEK, motsvarande cirka 11,8 procent av Företrädesemissionen
<b>Garantiåtaganden</b>	11,6 MSEK, motsvarande cirka 68,4 procent av Företrädesemissionen
<b>Utspädning</b>	Utspädningen i Nyemissionen uppgår till cirka 62,5 procent, alternativt högst cirka 65,7 procent inklusive eventuell kompletterande riktad emission om 2,5 MSEK, beräknat på nya aktier dividerat med utestående aktier efter Nyemissionen, exklusive den eventuella ytterligare utspädning som senare nyttjande av de optioner som ingår i Units kan komma att medföra.
<b>Värdering pre-money</b>	Cirka 10,1 MSEK

CSEC deltog på Aktiespararnas evenemang Småbolagsdagarna 13 juni 2022 och berättade om affärerna, tekniken och projekten som kommer att göra CSEC till en av vinnarna på en kraftigt växande IoT-marknad. Världens första själv-laddande GPS-tracker för hundar, samarbetet med världens tredje största försäkringsförmedlare och digital övervakning av djur på bete var några av ämnena. Se länk till presentationen här: <https://www.csec.group/2022/06/15/4291/>



## RISKFAKTORER

En investering i aktier är förenad med risk. Inför ett eventuellt investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för CSEC och aktiens framtida utveckling. Nedan beskrivs de risker som bedöms vara av betydelse för CSEC, utan särskild rangordning. Det finns risker både vad avser omständigheter som är hänförliga till CSEC och branschen, samt sådana som är av mer generell karaktär. Därtill finns det även risker förenade med en investering i Bolagets aktie. Vissa risker ligger inom Bolagets kontroll. Redovisningen gör inte anspråk på att vara fullständig och samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte förutses eller beskrivas i detalj, varför en samlad utvärdering även måste innefatta övrig information i detta Memorandum, samt en allmän omvärldsbedömning. Nedanstående risker och osäkerhetsfaktorer kan ha en väsentlig negativ inverkan på CSECs verksamhet, finansiella ställning och/eller resultat. De kan även medföra att aktierna i Bolaget minskar i värde, vilket skulle kunna leda till att investerare förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital. Ytterligare risker som för närvarande inte är kända för Bolaget kan också ha en motsvarande negativ påverkan.

### Affärs- och verksamhetsrisker

#### Begränsade resurser

Bolaget är ett litet företag med begränsade resurser vad gäller ledning, administration och kapital. För genomförandet av Bolagets strategi är det av vikt, att resurserna disponeras på ett för Bolaget optimalt sätt. Det finns en risk att Bolagets befintliga resurser inte räcker till eller att Bolagets resurser skulle minska exempelvis genom att ytterligare kostnad skulle uppkomma eller att ledning eller administration skulle minska. Det skulle innebära att Bolaget drabbas av finansiella eller operativa problem vilket då främst får en negativ inverkan på Bolagets intjäningsförmåga och resultat.

*Bolaget bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ påverkan på ovanstående.*

#### Tekniskt försprång

Bolaget har ett tekniskt försprång i kraft av en egenutvecklad komplett och modulärt uppbyggd teknikplattform baserad på en cellulär kommunikationsteknik i kombination med en egenutvecklad patenterad metod för att sänka strömförbrukningen. Den modulära uppbyggnaden av hela plattformen ger Bolaget en konkurrensfördel genom att den möjliggör att Bolaget kan skraddarsy lösningar för en mängd olika tillämpningar. För att bibehålla det tekniska försprånget krävs att Bolaget håller ett högt tempo i utvecklingen. För att bibehålla det tekniska försprånget krävs monetära samt kompetensmässiga resurser och skulle detta inte kunna åstadkommas riskerar Bolaget att tappa sin konkurrensfördel vilket skulle drabba Bolagets resultat negativt.

*Bolaget bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ påverkan på ovanstående.*

#### Beroende av medarbetare

Bolaget baserar sin framgång på ett fåtal personers kunskap, erfarenhet och kreativitet. Bolaget är beroende av att i framtiden kunna finna kvalificerade medarbetare. Bolaget arbetar kontinuerligt med att minska beroendet genom en god dokumentation av rutiner och arbetsmetoder, men under år 2021 var medelantalet anställda i Bolagets koncern endast sex stycken och i moderbolaget sex stycken, vilket innebär att Bolaget fortsatt är beroende av att dessa personer stannar i Bolaget. Om Bolagets anställda skulle lämna Bolaget riskerar Bolaget att nödgas finna kvalificerade ersättare, sådana rekryteringsprocesser kan komma att ske på icke tillfredsställande villkor samt bli tidsmässigt utdragna och kostsamma, vilket bland annat skulle kunna föranleda förseningar i pågående projekt eller fortsatt kommersialisering av Bolagets produkter. Riskens förverkligande kan innebära att Bolaget inte kan genomföra sin strategi fullt ut, Bolaget skulle även kunna tappa sin konkurrensfördel eller inte längre kunna bedriva sin verksamhet i samma grad som per dagen för Memorandumet. Detta skulle främst drabba Bolagets resultat negativt.

*Bolaget bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ påverkan på ovanstående.*

#### Komponentbrist

Bolaget är beroende av olika komponenter för tillverkning av Bolagets produkter. Generell komponentbrist kan innebära att Bolagets produkter inte kan tillverkas som planerat och att Bolagets leveranser därmed försenas eller måste avbrytas. Det kan även innebära att Bolaget måste vända sig till alternativa leverantörer vilket kan medföra betydande kostnader, förseningar och övergångsproblem. Vid inköp av komponenter förekommer normalt en viss förskjutning mellan justering av inpris och utpris beroende på ingångna avtal på inköpsidan och kundsidan. Det finns en risk att Bolaget inte kan kompensera stigande priser på komponenter på inköpsidan genom prishöjningar på Bolagets produkter utan att minska sin försäljning. Förverkligande av risken skulle innebära en negativ påverkan på Bolagets resultat.

*Bolaget bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ påverkan på ovanstående.*

#### Intjäningsförmåga och kapitalbehov

Bolaget har per dagen för Memorandumet ett negativt kassaflöde och det kan inte uteslutas att det tar längre tid än beräknat, innan Bolagets kassaflöde blir positivt. Om det tar längre tid än beräknat innan Bolagets kassaflöde



blir positivt kommer Bolaget i framtiden sannolikt att behöva söka nytt externt kapital. Det finns en risk för att nytt kapital inte kan anskaffas när behov uppstår, att det inte kan anskaffas på fördelaktiga villkor, eller att sådant anskaffat kapital inte skulle vara tillräckligt för att finansiera verksamheten enligt planerna. Det skulle i sin tur ha en negativ inverkan på Bolagets möjlighet att vidareutveckla, kommersialisera och marknadsföra sina produkter enligt nuvarande utvecklingsplan och därmed ha en negativ inverkan på Bolagets resultat.

*Bolaget bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ påverkan på ovanstående.*

## Branschrelaterade risker

### Bristande marknadsacceptans

Bolaget är i en fas där det satsar på att växa kraftigt i nya kundsegment och på nya geografiska marknader. Det innebär att produkter som Bolaget utvecklat introduceras för nya kunder vilket är förenat med en risk för att Bolagets produkter inte får det positiva mottagande på marknaden som förespeglas i detta Memorandum. Kvantiteten av sålda produkter kan bli lägre än förväntat och tiden det tar att etablera sig på de nya marknaderna kan vara längre än vad Bolaget i dagens skede har anledning att tro. För det fall att tillväxten inte blir så hög som förväntat eller att etableringen tar längre tid än förväntat kommer det att påverka Bolagets resultat negativt.

*Bolaget bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ påverkan på ovanstående.*

### Konkurrenssituation

Bolaget är verksam på en global och konkurrensutsatt marknad och det finns ett stort antal aktörer som tillverkar liknande produkter som Bolaget. Vidare finns det ett flertal alternativa lösningar som försöker uppnå liknande resultat som Bolagets produkter. Flera av Bolagets konkurrenter har större resurser än Bolaget och kan komma att använda dessa för att stärka sina respektive positioner, till exempel genom att avsätta mer kapital till investeringar i marknadsföring eller att priskonkurrera med Bolaget. Vidare finns en risk att andra aktörer utvecklar ny teknik överlägsen Bolagets, vilket skulle försämra Bolagets konkurrenssituation och därmed leda till en negativ inverkan på Bolagets resultat.

*Bolaget bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ påverkan på ovanstående.*

## Legala och regulatoriska risker

### Immateriella rättigheter

Patent och andra immateriella rättigheter är en central tillgång i Bolagets verksamhet och värdet på Bolaget är till stor del beroende av förmågan att försvara dessa patent

samt skydda andra immateriella rättigheter mot eventuella intrång. Det finns en risk att befintliga och/eller framtida immateriella rättigheter som innehas av Bolaget inte ger ett tillfredsställande kommersiellt skydd. Även om ett patent har beviljats finns en risk för att patentets skyddsfattning inte är tillräckligt och att konkurrenter och/eller liknande tekniker kan komma att kringgå Bolagets patent. Vidare finns en risk att beviljade patent inte kommer att kunna upprätthållas eller att de begränsas. Om Bolaget inte erhåller patent för sina tekniker eller om patent upphävs (exempelvis genom upptäckt av känd teknik), kan tredje part som innehar nödvändig know-how komma att använda tekniken utan ersättning till Bolaget. Vidare har patent en begränsad livslängd och Bolagets bransch präglas av hög förändringstakt och innovation och Bolagets patent kan snabbt komma att bli oattraktiva utifrån ett kommersiellt perspektiv.

*Bolaget bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en låg negativ påverkan på ovanstående.*

### Intrång i immateriella rättigheter som innehas av tredje part

Bolagets framgång beror till viss del på hur Bolaget bedriver sin verksamhet utan att göra intrång i eller att nyttja annan parts äganderättighet. Då Bolagets bransch växer och fler patent beviljas så ökar risken för att någon av Bolagets produkt eller teknologi utvecklad av Bolaget kan ge upphov till kravanspråk från tredje part för exempelvis patentintrång. Bolaget löper därmed risk att stå inför tidsomfattande och kostnadskrävande åtgärder för att bestrida en sådan talan eller göra gällande Bolagets rättigheter gentemot tredje part, vilket kan innebära att majoriteten av Bolagets resurser behöver tas i anspråk till detta från den operativa verksamheten. Det finns därmed en risk för att Bolaget kan komma att göra eller påstås göra intrång i immateriella rättigheter som innehas av tredje part. Vidare uppstår en risk att immateriella rättigheter som innehas av tredje part kan komma att begränsa en eller flera av Bolagets nuvarande eller framtida samarbetspartners att fritt använda Bolagets produkter och/eller teknologi.

*Bolaget bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ påverkan på ovanstående.*

### Produktansvar

Bolaget utvecklar produkter som är utsatta för risker i form av produktansvar. Återkommande defekter, fel eller bristande kvalitet i av Bolaget levererade produkter kan ge upphov till att Bolagets kunder riktar skadeståndsanspråk mot Bolaget. Tvister och skadeståndsanspråk med anledning av bristande produktkvalitet kan få väsentliga negativa ekonomiska konsekvenser men även ta betydande ledningsresurser i anspråk under längre tidsperioder.

*Bolaget bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ påverkan på ovanstående.*



## Risker relaterade till värdepapperna

### Aktiens likviditet

Bolagets aktie är noterad på Spotlight Stock Market. Befintliga och presumtiva aktieägare bör beakta att det är förenat med hög risk att investera i värdepapper relaterade till Bolaget då aktiekursen kan fluktuera stort. Sådana fluktuationer är inte nödvändigtvis hänförliga till enbart Bolagets prestation utan kan även härledas till den allmänna marknadsutvecklingen, makrofaktorer i samhället, rådande investeringsklimat, utbud och efterfrågan på aktier och andra orsaker med eller utan tydlig koppling till Bolaget. Det är därför inte möjligt att på förhand förutse framtida kursrörelser och det är möjligt att dessa faktorer genom enskild verkan eller samverkan negativt kan påverka värdet av en investerares aktieinnehav. I de fall aktiv handel med god volym skulle saknas kan det vara svårt eller omöjligt att genomföra överlåtelser av Bolagets värdepapper till önskad kurs.

*Bolaget bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ påverkan på ovanstående.*

## Risker relaterade till Företrädesemissionen

### Handel i uniträtter, BTU och aktier

Det är inte möjligt att förutse hur investerarnas intresse för Bolagets uniträtter, BTU och aktier kommer att vara eller hur det kommer att ändras över tiden. Det finns således en risk för att det inte utvecklas en aktiv och likvid handel i Bolagets värdepapper. Om en aktiv och likvid handel inte

utvecklas avseende Bolagets värdepapper skulle det kunna medföra svårigheter för enskilda innehavare att avyttra dessa värdepapper. Det finns vidare en risk att begränsad handel i dessa värdepapper skulle förstärka fluktuationerna i värdepappernas marknadspris och att prisbilden därmed skulle kunna bli inkorrekt eller missvisande samt att priserna skulle kunna utvecklas i negativ riktning.

*Bolaget bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ påverkan på ovanstående.*

### Garantiåtaganden och teckningsförbindelser

Bolaget har erhållit garantier från externa investerare samt teckningsförbindelser från styrelse och ledning, totalt motsvarande cirka 80,2 procent av det initiala erbjudandet. Inga kontanta medel eller andra tillgångar har pantsatts och ingen annan säkerhet har tillhandahållits för att säkerställa dessa åtaganden, vilket skulle kunna innebära risk att någon eller några av dem som har avgivit teckningsförbindelser eller garantier inte uppfyller sina respektive åtaganden. Bolaget är inte beroende av att emissionen blir fulltecknad, Bolaget är i behov av en teckningsgrad om 80,2 procent (i nivå med totala teckningsåtagandet). För det fall då åtaganden inte infrias, kan det medföra att Bolagets resultat och finansiella ställning påverkas negativt.

*Bolaget bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ påverkan på ovanstående.*



## INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS

*C Security Systems AB (publ) verkar inom ett snabbt växande segment och styrelsens bedömning är att det finns goda tillväxtpotentialer. I syfte att utveckla Bolagets position, tillvarata den långsiktiga potentialen samt stärka Bolagets balansräkning beslutade styrelsen den 9 juni 2022 om en partiellt garanterad nyemission av Units, med företrädesrätt för befintliga aktieägare, med bemyndigande från årsstämman som hölls den 7 april 2022.*

Den som på avstämningsdagen den 16 juni 2022 var aktieägare i CSEC äger företrädesrätt att teckna Units i nyemissionen i relation till tidigare innehav. För varje (1) befintlig aktie erhålls en (1) Uniträtt. Det krävs tre (3) uniträtter för att teckna fem (5) Units. Varje Unit innehåller en (1) ny aktie och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO1.

Teckningstiden löper under perioden från och med den 20 juni 2022 till och med den 4 juli 2022. Vid full teckning av Erbjudandet tillförs Bolaget cirka 16,9 MSEK före avdrag för emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 2,1 MSEK. Föreliggande erbjudande uppgår till högst 562 945 366 Units. Detta medför att aktiekapitalet ökar med högst 7 881 235,12 SEK till högst 12 609 976,208 SEK före eventuell kompletterande riktad emission av Units till strategiska investerare och kvittning av garantiarvoden.

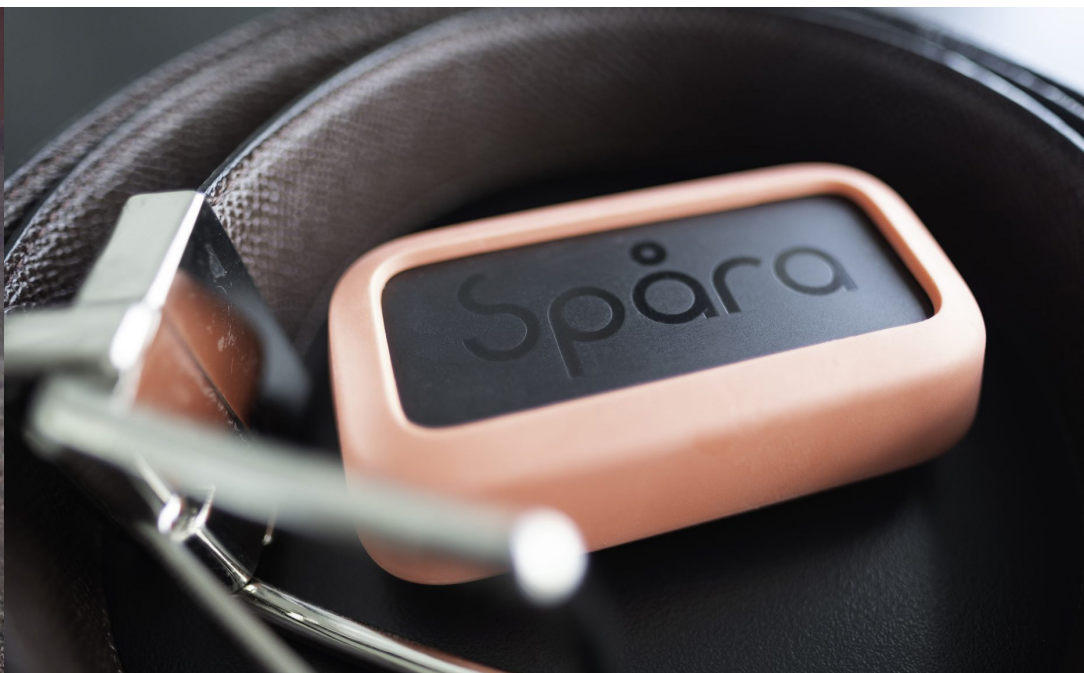
De, i samband med Företrädesemissionen, emitterade aktierna motsvarar cirka 62,5 procent av aktiekapitalet i Bolaget efter genomförd nyemission. Vid stort intresse har styrelsen möjlighet att besluta om en riktad emission om högst cirka 2,5 MSEK till motsvarande villkor och med avsteg från företrädesrätten. Utfallet i Erbjudandet beräknas offentliggöras på Bolagets hemsida samt genom pressrelease omkring den 7 juli 2022. Styrelsen förbehåller sig rätten att senast den 4 juli 2022 offentliggöra eventuellt fattat beslut om att förlänga teckningstiden för Erbjudandet.

### Styrelsens ansvarsförsäkran

Styrelsen i C Security Systems AB (publ) är ansvarig för innehållet i Memorandumet. Härmed försäkras att styrelsen har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Memorandumet, såvitt styrelsen känner till, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Härmed inbjuds aktieägarna i CSEC att med företrädesrätt teckna Units i CSEC i enlighet med villkoren i detta Memorandum.

Stockholm den 20 juni 2022  
C Security Systems AB (publ)  
Styrelsen





## BAKGRUND OCH MOTIV

CSEC är ett Stockholmsbaserat IoT-bolag som utvecklar och säljer skydds- och övervakningssystem för båtar, människor, djur och mobila tillgångar. Syftet är att skapa trygghet och förenkla vardagen för människor och företag. I samband med förvärvet av intressebolaget Spåra Group AB under 2020 gick Bolaget från att vara en nischad spelare på fritidsbåtsmarknaden till att erbjuda ett större produktutbud. Idag är ett flertal möjliga B2B-applikationer under utveckling, bland annat inom försäkringar och betande boskap, liksom även B2C-applikationer. Bolagets produkter säljs under varumärkena Spåra och C-Pod.

Bolaget har ett stort utbud av högteknologiska produkter inom spårning, ett snabbt växande segment, och har lyckats sluta flera lovande samarbeten med välrenommerade aktörer inom försäkringsbranschen. Styrelsen bedömer därför att det finns goda tillväxtpotentialer och har som mål att utveckla Bolaget till att bli en tongivande aktör på denna marknad, som fortsatt befinner sig i ett tidigt stadium.

För att finansiera rörelsen har styrelsen beslutat om föreliggande Företrädesemission. Vid fullteckning tillförs Bolaget cirka 16,9 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Företrädesemission är vidare, genom avtal med externa investerare, garanterad upp till ett belopp om cirka 11,6 MSEK, motsvarande cirka 68,4 procent av Företrädesemissionen samt att styrelse, ledning och större ägare förbundit sig att teckna Units till ett belopp om 2 MSEK, motsvarande cirka 11,8 procent av Företrädesemissionen. Företrädesemission är därmed säkerställd till cirka 80,2 procent av ställda garantier och teckningsförbindelser. Garantiarvodet för utställda garantier uppgår till tolv (12) procent av garanterat belopp i form av kontant ersättning samt fyra (4) procent att kvittas mot nyemitterade Units till samma villkor som i Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår avseende

inlämnade teckningsförbindelser. Styrelsen bedömer att emissionslikviden är tillräcklig för att genomföra de aktiviteter som nu planeras med goda resultat och säkerställer finansieringen under minst de kommande tolv månaderna.

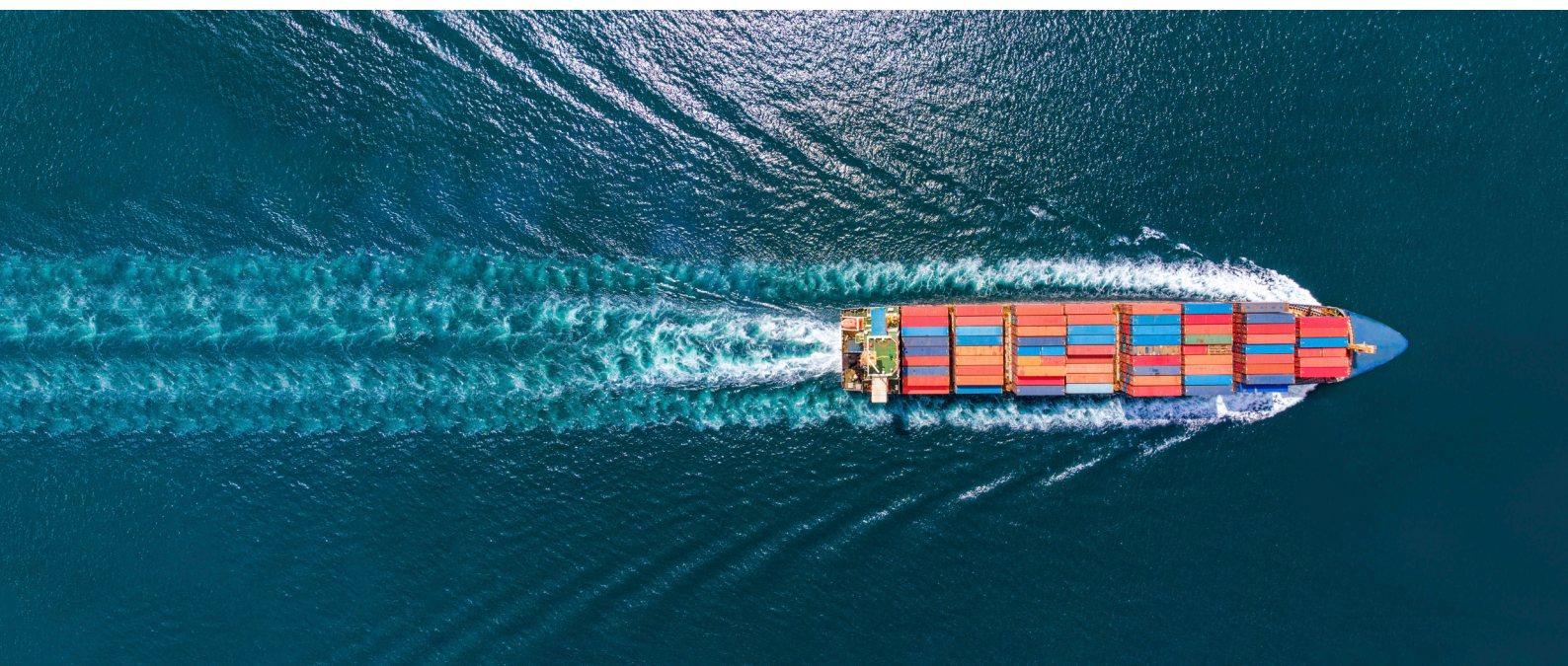
Erbjudandets likvid planeras främst att användas för att stärka Bolagets balansräkning, genom återbetalning av befintliga lån, att säkerställa Bolagets långsiktiga tillvaratagande av sin potential genom utökade insatser inom försäljning och marknadsföring samt fortsatt utveckling av Bolagets produkter och tjänster. Emissionslikviden planeras att användas enligt följande prioritetsordning:

### Emissionslikvidens användning\*

Stärkande av Bolagets balansräkning genom återbetalning av lån	35%
Försäljnings- och marknadsföringsinsatser	32%
Utveckling av Bolagets produkter och tjänster	22%
Allmänna företagsändamål	11%
<b>Totalt</b>	<b>100 %</b>

\* I det fall emissionen endast tecknas i nivå med lämnade teckningsförbindelser och garantiötaganden, fördelas emissionslikviden enligt ovan kategorier till 44%, 28%, 19% respektive 9%.

Vid stort intresse har styrelsen möjlighet att, med stöd av bemyndigande, via en kompletterande riktad emission emittera ytterligare 83 333 333 Units, till samma kurs och med avsteg från företrädesrätten, vilket skulle tillföra Bolaget ytterligare högst cirka 2,5 MSEK före emissionskostnader. Emissionslikviden från den kompletterande riktade emissionen avses, vid eventuellt utnyttjande, främst användas till försäljning och marknadsföringsinsatser.



## VD HAR ORDET



### Jacob Lundberg

VD, C Security Systems AB (publ)

Vi är övertygade om att allt värdefullt som rör på sig kommer att kopplas upp digitalt. Det må vara båtar, hundar eller kor på bete. Man vill få dem uppkopplade för att veta var de befinner sig, hur de rör sig och i vilket skick de är. Det handlar om trygghet och förenkling av vardagen. Behoven har alltid funnits men det är först med moderna sensorer och ny kommunikationsteknik som det har blivit praktiskt och ekonomiskt möjligt. Under de senaste åren har vi investerat mer än 20 miljoner kronor och åtskilliga manår för att utveckla en lösning i teknikens absoluta framkant. Utvecklingsarbetet har tagit längre tid än vi räknade med men nu är vi i ett läge där vi har en väl fungerande produkt. Vi har ett tekniskt försprång som ger oss goda förutsättningar att bli den ledande aktören på en starkt växande IoT-marknad för uppkopplade rörliga tillgångar.

Vi har lagt grunden för nästa fas i Bolagets utveckling – tillväxt genom väl riktade insatser på marknadsföring och försäljning. Under kommande året kommer vi framför allt satsa på:

Samarbeten med försäkringsbolag. Vi har sedan tidigare flera exklusiva samarbeten med ledande försäkringsbolag i framför allt Frankrike och Italien inom fritidsbåtssektorn. De bygger alla på premiereduktion och självriskeliminering vid installation av våra produkter. Det finns god potential i dessa samarbeten med våra nya produkter Spåra och C-Pod Mini som vi tack vare lägre uppkopplingskostnader kan ge ett väsentligt lägre pris med bibehållen marginal. Willis Towers Watson, världens tredje största försäkringsförmedlare, är först ut att erbjuda C-Pod Mini i Frankrike. Vi för flera parallella dialoger med andra försäkringsbolag som dessutom även handlar om andra sakförsäkringsområden än båtar.

Spåra för hundar - världens första självladdande GPS-tracker för hundar. Konkurrenternas produkter behöver laddas varannan eller varje dag och batterierna riskerar att ta slut innan man hittar hunden om den springer bort. Dessa två problem har vi löst tack vare låg strömförbrukning i kombination med unik solcellsteknik från det svenska innovationsbolaget Exeger.

E-handel och geografisk expansion. Den huvudsakliga försäljningskanalen till konsumentmarknaden är vår egen e-handel som vi har byggt för att passa olika målgrupper, att indexera väl i sökmotorer, få god spridning i sociala medier liksom möjliggöra för Bolaget att dra nytta av användardata för att driva tillväxt. Vi ska nu skala upp e-handeln till konsumentmarknaden i Sverige, lära oss att optimera marknadsföringen och nå en god lönsamhet. Därefter blir nästa naturliga steg geografisk expansion för att driva tillväxten.

Bolagets viktigaste nyckeltal är antalet uppkopplade enheter och andelen av kunderna som förlänger serviceavtalen. Lönsamheten ligger i marginalen för serviceförlängning som kommer vara över 90 procent. Strategin är därför att bygga kundbasen i högt tempo och säkerställa serviceförlängning genom god användarvänlighet och låga psykologiska barriärer vid förlängning. Med ökande antal användare ökar också värdet av den data som användarna genererar. Vi ser det som en god framtida intäktskälla som ytterligare kommer att stärka lönsamheten och värdet för Bolaget.

Vi har produkterna, systemen och organisationen på plats för att börja skala upp. Jag ser fram emot att ta C Security Systems till en nästa nivå tillsammans med befintliga och nya aktieägare!



## VILLKOR OCH ANVISNINGAR

### Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 16 juni 2022 är registrerad som aktieägare i C Security Systems AB (publ) äger företrädesrätt att teckna Units i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget. Tre (3) innehavda aktier, berättigar till teckning av fem (5) Units. Varje Unit innehåller en (1) ny aktie och en (1) teckningsoption av serie TO1.

### Emissionsvolym

Totalt omfattar Erbjudandet högst 562 945 366 Units bestående av högst 562 945 366 aktier och högst 562 945 366 teckningsoptioner (TO1). Teckningsoptionerna utges vederlagsfritt. Vid fullteckning i Emissionen tillförs Bolaget cirka 16,9 MSEK före avdrag för emissionskostnader om cirka 2,1 MSEK. Styrelsen har vid stort intresse även möjlighet att, med stöd av bemyndigande, besluta om en kompletterande riktad emission till strategiska investerare samt för kvittning av garantiarvoden som tillför Bolaget ytterligare högst cirka 2,5 MSEK före avdrag för relaterade emissionskostnader.

### Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 16 juni 2022. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 14 juni 2022. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 15 maj 2022.

### Uniträtter (UR)

Aktieägare i Bolaget erhåller en (1) uniträtt för varje innehavd aktie per avstämningsdagen. Det krävs tre (3) uniträtter för att teckna fem (5) Units. Varje Unit innehåller en (1) aktie samt en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO1.

### Teckningskurs

Teckningskursen är 0,03 SEK per Unit. Courtage utgår ej.

### Teckningstid

Teckning av Units ska ske från och med den 20 juni till och med den 4 juli 2022. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer outnyttjade uniträtter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från innehavarnas VP-konton.

### Handel med uniträtter (UR)

Handel med uniträtter kommer att ske på Spotlight Stock Market från och med den 20 juni till och med den 29 juni 2022. Innehavare av uniträtter skall vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av uniträtter. Uniträtter som förvärfvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna Units som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

### Ej utnyttjade uniträtter

Uniträtter som ej sålts senast den 29 juni 2022 eller utnyttjats för teckning av Units senast den 4 juli 2022, kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av uniträtter.

### Emissionsredovisning och anmälningssedlar för teckning med stöd av uniträtter

#### **Direktregistrerade aktieägare (innehav på VP-konto)**

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 16 juni 2022 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, informationsbroschyr och anmälningssedel för teckning utan stöd av uniträtter. Fullständigt memorandum kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida [www.cesc.group](http://www.cesc.group) samt Aqrats hemsida [www.aqurat.se](http://www.aqurat.se) för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. Registreringen av uniträtter på innehavares VP-konto sker utan särskild avisering från Euroclear.

#### **Förvaltarregistrerade aktieägare (innehav på depå)**

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear, dock utsändes informationsbroschyr innehållande en sammanfattning av villkor för Företrädesemissionen och hänvisning till memorandum. Teckning och betalning skall ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller förvaltare.

#### **Teckning och betalning av Units med primär företrädesrätt, direktregistrerade aktieägare**

Teckning av Units med stöd av uniträtter kan ske genom kontant betalning under perioden från och med den 20 juni till och med den 4 juli 2022. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ:

##### *1. Emissionsredovisning - förtryckt inbetalningsavi från Euroclear*

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter utnyttjas för teckning av Units ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Anmälan är bindande.



## 2. Särskild anmälningssedel

I det fall ett annat antal uniträtter utnyttjas än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska den särskilda anmälningssedeln användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Aqurat via telefon eller e-post.

Särskild anmälningssedel ska vara Aqurat tillhanda senast kl. 15.00 den 4 juli 2022. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. *Anmälan är bindande.*

### **Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:**

Aqurat Fondkommission AB  
Ärende: CSEC  
Box 7461, 103 92 Stockholm  
Tfn: 08-684 05 800  
Fax: 08-684 05 801  
Email: info@aqurat.se (inskannad anmälningssedel)

## **Aktieägare bosatta i utlandet**

### **Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner**

Erbjudandet att teckna Units i Bolaget i enlighet med villkoren i detta Memorandum, riktar sig inte till investerare med hemvist i USA, Kanada, Australien, Schweiz, Sydkorea, Singapore, Nya Zeeland, Hongkong, Japan, Storbritannien eller Sydafrika, eller i något annat land där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

Detta Memorandum, anmälningssedlar och andra till Företrädesemissionen hörande handlingar får följaktligen inte distribueras i eller till ovan nämnda länder eller annan jurisdiktion där sådan distribution eller deltagande i Företrädesemissionen skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd.

Inga betalda Units, aktier eller andra värdepapper utgivna av Bolaget har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act 1933, eller enligt värdepapperslagstiftning i någon delstat i USA eller enligt någon provinslag i Kanada. Därför får inga betalda Units, aktier eller andra värdepapper utgivna av Bolaget överlåtas eller erbjudas till försäljning i USA eller Kanada annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering. Anmälan om teckning av Units i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

Med anledning härav kommer aktieägare som har sina aktier direktregistrerade på VP-konto med registrerade adresser i USA, Kanada, Australien, Schweiz, Sydkorea, Singapore, Nya Zeeland, Hongkong, Japan, Sydafrika, Storbritannien eller någon annan jurisdiktion där deltagande

skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd inte att erhålla några uniträtter på sina respektive VP-konton. De uniträtter som annars skulle ha levererats till dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer emellertid inte att utbetalas.

### **Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare bosatta i utlandet**

Direktregistrerade aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Australien, Schweiz, Sydkorea, Singapore, Nya Zeeland, Hongkong, Japan, Sydafrika eller Storbritannien) vilka äger rätt att teckna Units i Företrädesemissionen och som inte har tillgång till en svensk internetbank kan vända sig till Aqurat på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

### **Teckning utan stöd av företrädesrätt, direktregistrerade aktieägare**

Teckning av Units utan stöd av företräde skall ske under perioden 20 juni till och med den 4 juli 2022. *Observera att aktieägare som har sitt innehav förvaltar registrerat ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner. (Detta för att säkerställa att teckning kan ske om depån är kopplad till en kapitalförsäkring eller ett investeringssparkonto (ISK) samt för att kunna åberopa subsidiär företrädesrätt).*

För direktregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning av Units utan företrädesrätt göras genom att anmälningssedel för teckning utan företräde fylls i, undertecknas och skickas till Aqurat på adress enligt ovan. Någon betalning skall ej ske i samband med anmälan, utan sker i enlighet med vad som anges nedan.

Anmälningssedel för teckning utan företräde skall vara Aqurat tillhanda senast klockan 15.00 den 4 juli 2022. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel för teckning utan företräde. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan hänseende. *Anmälan är bindande.*

Vid teckning av Units utan företräde samt vid andra företagsändelser där deltagande är frivilligt och tecknaren har ett eget val om deltagande, måste Aqurat hämta in uppgifter från dig som tecknare om medborgarskap och identifikationskoder. Detta följer av det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018 (MiFiD II 2014/65/EU). För fysiska personer måste det nationella ID:t (NID) hämtas in om personen har annat medborgarskap än svenskt eller ytterligare medborgarskap utöver det svenska medborgarskapet. NID skiljer sig från land till land och motsvarar en nationell identifieringskod för landet. För juridiska personer (företag) måste Aqurat ta in ett LEI (Legal Entity Identifier). Aqurat kan vara förhindrad att utföra transaktionen om inte alla obligatoriska uppgifter inkommer. Genom undertecknande av anmälningssedel i Företrädesemissionen bekräftas att förvärvaren har tagit del av memorandumet, samt förstått riskerna som är förknippade med en investering i de finansiella instrumenten.



### **Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt**

För det fall inte samtliga Units tecknas med stöd av företrädesrätt enligt ovan ska styrelsen besluta om tilldelning inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp. Tilldelning sker på följande grunder:

- a) i första hand ske till de som har tecknat Units med stöd av uniträtter och som önskar teckna ytterligare Units, (oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte), pro rata deras teckning med stöd av uniträtter, och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning;
- b) i andra hand till övriga som har anmält intresse av att teckna Units utan stöd av uniträtter, pro rata deras anmälda intresse, och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning;
- c) i tredje hand till de som har lämnat emissionsgarantier avseende teckning av Units, pro rata deras ställda garantier.

### **Besked om tilldelning vid teckning utan företrädesrätt**

Besked om eventuell tilldelning av Units tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska ske enligt besked på avräkningsnota, dock senast tre dagar efter utsänd avräkningsnota. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Units som ej betalats i tid kan komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelningen av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

### **Betald tecknad unit (BTU)**

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokning av BTU har skett på tecknarens VP-konto. Depåkunder erhåller BTU och information från respektive bank eller förvaltare enligt dennes rutiner.

### **Handel med betald tecknad unit (BTU)**

Handel med BTU kommer att ske på Spotlight Stock Market från och med den 20 juni 2022 fram till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 29 2022.

### **Leverans av tecknade aktier och teckningsoptioner**

Omkring 7 dagar efter att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, omvandlas BTU till aktier och teckningsoptioner. Omvandling sker utan särskild avisering från Euroclear. För de tecknare som har sitt innehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive bank eller förvaltare enligt dennes rutiner.

### **Villkor för Erbjudandets fullföljande**

Styrelsen för Bolaget har inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra tillbaka erbjudandet att teckna Units i Bolaget i enlighet med villkoren i detta Memorandum. Styrelsen i Bolaget äger rätt att en eller flera gånger förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande.

### **Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen**

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande.

### **Tillämplig lagstiftning**

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

### **Rätt till utdelning**

De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att de nya aktierna registrerats.

### **Aktiebok**

Bolaget är ett till Euroclear Sweden AB anslutet avstämningsbolag. Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras och kontoförs av Euroclear Sweden AB med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm.

### **Aktieägares rättigheter**

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig.

### **Utspädning**

Full teckning i Emissionen innebär att antalet aktier i Bolaget ökar från 337 767 220 aktier till 900 712 586 aktier vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 62,5 procent av kapitalet och röster (beräknat som antalet nya aktier till följd av Emissionen dividerat med det totala antalet aktier i Bolaget efter fulltecknad Emission). Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna (TO1), kommer antalet aktier öka med högst 187 648 455 aktier till högst 1 088 361 041 aktier motsvarande en utspädningseffekt om 17,2 procent av kapitalet och röster (beräknat som antalet nya aktier till följd av Emissionen dividerat med totala antalet aktier i Bolaget efter fulltecknad emission och fullt utnyttjande av teckningsoptionerna (TO1). Härtill tillkommer ersättning till investerare som lämnat garantier i Emissionen samt eventuell kompletterade riktad emission om högst cirka 2,5 MSEK.



### Teckningsoptionerna i korthet

Optionsinnehavare har rätt att under tiden från och med den 1 september 2023 till och med den 15 september 2023, för tre (3) innehavda teckningsoptioner av serie TO1 påkalla teckning av en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs per aktie motsvarande 70 procent av den volymvägda genomsnittskursen under perioden 1 augusti 2023 – 15 augusti 2023, dock lägst till kvotvärdet. Bolaget avser att ansöka om upptagande av handel av teckningsoptionerna på Spotlight Stock Market. För fullständiga villkor avseende teckningsoptioner (TO1) hänvisas till "Villkor för teckningsoptioner serie TO1, 2022/2023 utgivna av C Security Systems AB (publ)" som återfinns på Bolagets hemsida, [www.csec.group](http://www.csec.group).

### Information om behandling av personuppgifter

Den som tecknar Units i Företrädesemissionen kommer att lämna uppgifter till Aqurat. Personuppgifter som lämnats till Aqurat kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundarrangemang. Även personuppgifter som inhämtats 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 Aqurat samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Aqurat. Aqurat tar även emot begäran om rättelse av personupp-

gifter. Adressinformation kan komma att inhämtas av Aqurat genom en automatisk process hos Euroclear.

### Övrig information

I händelse av att ett för stort belopp betalats in av en tecknare för tecknade Units kommer Aqurat ombesörja återbetalning av överskjutande belopp. Aqurat kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Aqurat kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. En teckning av Units, med eller utan stöd av unirätter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av Units.

Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas.

Units som ej betalats i tid kan komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelningen av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.



## TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTIÅTAGANDEN

I samband med Erbjudandet har teckningsförbindelser om totalt 2 MSEK lämnats, motsvarande cirka 11,8 procent av emissionen. För lämnade teckningsförbindelser utgår inga ersättningar från Bolaget. Därtill har Bolaget ingått avtal med ett antal externa investerare om emissionsgarantier uppgående till cirka 11,6 MSEK, motsvarande cirka 68,4 procent av Företrädesemissionen. Samtliga garantier kommer som ersättning för sina garantiåtaganden att erhålla en ersättning uppgående till 16 procent av det tilldelade och garanterade beloppet, varvid 12 procent utbetalas kontant och 4 procent kvittas mot nyemitterade Units till samma teckningskurs som i Erbjudandet via en kompletterande riktad emission.

Lämnade teckningsförbindelser och ingångna garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Följaktligen finns det en risk att en eller flera parter inte kommer att uppfylla sina respektive åtaganden. Garantiåtaganden ingicks under juni 2022. Garantikonsortiet har samordnats av Bolagets finansiella rådgivare G&W Fondkommission, och samtliga garantier och de investerare som lämnat teckningsförbindelser kan nås via följande adress: Kungsgatan 3, 111 43 Stockholm.

Utöver vad som framgår av tabellen nedan, känner Bolaget inte till någon person, större aktieägare eller medlem i Bolagets förvaltnings-, tillsyns- eller ledningsorgan som avser teckna sig för mer än 5 procent av Erbjudandet.

Namn	Teckningsförbindelse (SEK)	Garantiåtagande (SEK)	Del av Erbjudandet
Embedded Art AB (Lars Tegborg)	850 000,00		5,03%
Tejme Invest AB (Robert Tejme)	500 000,00		2,96%
Bevaclean AB (Marcus Bengtsson)	500 000,00		2,96%
Esakus AB (Carl Aspenberg)	50 000,00		0,30%
Teup Invest AB (Jacob Lundberg)	50 000,00		0,30%
Mr Limit AB	50 000,00		0,30%
Pong AB		2 500 000,00	14,80%
Pegroco Holding AB		1 090 000,00	6,45%
Peter Montgomery		870 000,00	5,15%
Arne Grundström		700 000,00	4,14%
G&W Holding AB		700 000,00	4,14%
Accrelium AB		650 000,00	3,85%
Rune Löderup		610 000,00	3,61%
Mattias Svensson		440 000,00	2,61%
Göran Ofsén		440 000,00	2,61%
MIHAB AB		440 000,00	2,61%
Richard Tejme		440 000,00	2,61%
Visa Invest AB		440 000,00	2,61%
Richard Kilander		260 000,00	1,54%
Niklas Estensson		260 000,00	1,54%
Andreas Bergström		220 000,00	1,30%
XC Invest AB		220 000,00	1,30%
Hans Wernstedt		220 000,00	1,30%
Cornel Reed AB		170 000,00	1,01%
Robert Eklann AB		170 000,00	1,01%
Plusona Invest AB		90 000,00	0,53%
VIP Invest & Partners AB		90 000,00	0,53%
Ulf Romlin		90 000,00	0,53%
Björn Magnusson		90 000,00	0,53%
Elvium AB		90 000,00	0,53%
Bertil Pålsson		90 000,00	0,53%
Föreningen Svensk-Finlands Vänner		90 000,00	0,53%
Lars Carnestedt		90 000,00	0,53%
<b>Total</b>	<b>2 000 000,00</b>	<b>11 560 000,00</b>	<b>80,29%</b>



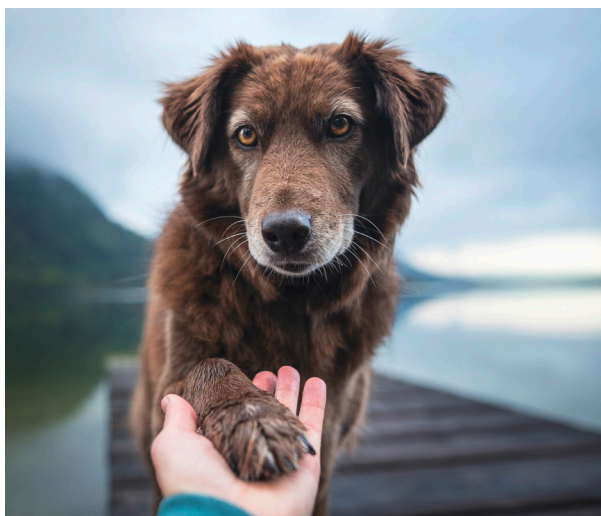
## VERKSAMHETSBEKRIVNING

CSEC utvecklar och säljer skydds- och övervakningssystem genom att erbjuda smarta sensorsystem med syftet att skydda människor, djur och mobila tillgångar. Bolagets produkter och konkurrenskraft grundar sig i det tekniska försprånget man lyckats skapa genom att kombinera existerande tekniker inom bland annat cellulär lågenergikommunikation, energiskörd med innovativ solcellsteknik och rörelseigenkänning baserat på maskininlärning. Fram till mitten av 2020 var Bolaget helt fokuserat på fritidsbåtmarkanden genom produkten C-Pod. Kunderna, som består av både privatpersoner samt företag såsom marinor och båttillverkare återfinns i över 50 länder globalt.

CSEC förvärvade 2020 Spåra Group och tog i samband med detta över ett komplett system för att skydda och övervaka mobila enheter. Detta system har vidareutvecklats och det omfattar idag sensorer/trackers (hårdvara och mjukvara), backend-system och användargränssnitt, mobilappar för iOS och Android samt webbgränssnitt. Sedan övertagandet har Bolaget haft som ambition att utveckla systemet med full kontroll över försörjningskedjan och ägande av hela systemet och dess immateriella rättigheter.

De tekniska val som gjorts kan sammanfattas enligt:

- Modulär uppbyggnad och parameterstyrda grundfunktioner, vilket ger stor flexibilitet att kostnadseffektivt och möjligt att snabbt kunna skraddarsy och anpassa produkter efter olika kundbehov.
- Genom att använda sig av patenterad teknik och modern radiokommunikation (LTE-M) möjliggöra en låg energiförbrukning och låga uppkopplingskostnader.
- Energiförsörjning genom solcellsteknologi för att ge produkten en förlängd eller "evig" batteritid och därmed förbättra användarupplevelsen och öppna upp helt nya tillämpningsområden.
- Öppna upp för nya tillämpningar genom rörelseigenkänning baserat på position, rörelser och annan sensordata kombinerat med maskininlärning.



### LTE-M

I grunden baseras Bolagets teknik på den energisnåla och smalbandiga cellulära kommunikationsstandarden LTE-M. Genom denna kan en kostnadseffektiv kommunikation kopplat med en lång batteritid för de uppkopplade enheterna möjliggöras. Vidare är uppkopplingskostnaden för LTE-M en bråkdel så stor som för den reguljära GSM-tekniken. Enligt Bolaget är det i huvudsak den senare som används av konkurrenter<sup>1</sup>. Trots att LTE-M är utvecklat för att hantera små datamängder och lägre överföringshastigheter kan uppkopplingsessionerna hållas korta och energiförbrukningen i enheterna blir märkbart lägre, jämfört med GSM-tekniken. Vidare har Bolaget utvecklat ett eget kommunikationsprotokoll vilket enbart tar absolut nödvändiga data i bruk. Positioneringen sker på tre olika sätt: GPS, data från mobilnätet samt genom Bluetooth-kommunikation. Slutligen har Bolaget en patenterad metod för denna positionering. Detta svenska metodpatent beviljades i december 2020 och avser styrning av när och hur trackern ska registrera och rapportera positionering baserat på rörelseinformation och närheten till mobiltelefoner med appen installerad. Resultatet blir på så sätt en avsevärt lägre strömförbrukning. Bolaget har sökt samma metodpatent i flera andra länder där besked inväntas.

### Produkter

Baserat på den egenutvecklade teknikplattformen har CSEC lanserat produkterna Spåra, vilka har som syfte att skydda och övervaka värdeföremål, djur och människor, samt C-Pod Mini som är skraddarsydd för båtar. Under våren 2022 lanserade Bolaget även Spåra Hund vilken består av en sele med en uppladdningsbar Spåra och en inbyggd solcell. Under normala ljusförhållanden kommer hundägaren aldrig behöva ladda batteriet eller oroa sig för att batteriet kommer ta slut. Såvitt Bolaget känner till finns ingen liknande produkt idag på marknaden. Konceptet med solcellsladdning vill Bolaget ta vidare till fler produkter, och närmast i serien efter Spåra Hund ligger både en produkt för att enklare kunna spåra och skydda barn, och en för att kunna övervaka boskap.

Utveckling av de befintliga produkterna är kontinuerlig, vilket ibland kräver att mjukvaran i trackern uppdateras. Detta sker trådlöst med samma teknik som används vid uppdatering av mobiltelefoner.

<sup>1</sup> Tele2, LTE-M Use Cases & Benefits" (<https://tele2iot.com/article/lte-m-use-cases/>)







### Spåra Classic och PRO

Det huvudsakliga användningsområdet för Spåra är stöldskydd av värdeföremål. Spåra arbetar utifrån principen "vaktar, varnar, hittar". Användaren etablerar en skyddszon runt det området som ska bevakas direkt på kartan i mobilappen. När skyddsföremålet lämnar zonen skickas en varning. Användaren ges möjlighet påbörja aktiv sökning varvid trackern skickar regelbunden positionsuppdatering. Spåra Classic drivs med AAA-batterier som har en batteritid från några månader upp till ett drygt år.

Under våren 2022 lanserade Bolaget Spåra PRO, en uppladdningsbar version av Spåra Classic. Denna lämpar sig för användare som vill ha mer frekventa positionsuppdateringar, då den skickar dessa med kortare intervall. Vid normal användning kan det gå veckor mellan laddningarna, jämfört med dagar hos andra trackers. Trackern laddas med en vanlig USB-C-kontakt, och adapter med kabel medföljer i leveransen. Spåra PRO lämpar sig för alla typer av värdeföremål som man dels vill skydda, dels vill kunna följa. Sammanfattningsvis kan det sägas att Spåra Classic är ett stöldskydd som kan användas som live-tracker med mer frekventa batteribyten som följd, medan Spåra PRO är en live-tracker som även kan användas som stöldskydd.



### C-Pod Mini

Denna produkt består av samma fysiska trackers som Spåra, sett till hårdvara, men är skräddarsydd för båtar vilket innebär att mjukvaran och mobilappen är annorlunda. C-Pod Mini är utformad för att passa i trånga utrymmen såsom i utombordsmotorer och installeras enkelt, då den inte behöver anslutas till motorns batteri. Bland annat har C-Pod Mini en inställning för sjösatta båtar och en annan inställning för båtar som är upptagna på land.

Gemensamma funktioner för Spåra och C-Pod Mini:

1. Användarvänliga mobilappar för iOS och Android
2. Positioner på Google Maps
3. Flera skyddszoner
4. Vaktar, varnar och hittar
5. Överlägsen täckning med LTE-M-kommunikation
6. Möjlighet till flera trackers per användare
7. Möjlighet att dela dina trackers med andra
8. Lång batteritid
9. Kontinuerlig trådlös uppgradering

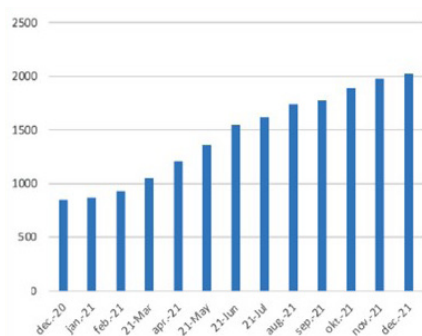
### Övriga produkter

Utöver ovan nämnda produkter erbjuder och marknadsför Bolaget även: C-Pod, C-Pod Lite och C-Pod Elite. Samtliga är inriktade på båtmarknaden. C-Pod Lite och C-Pod Elite är stöldskyddsprodukter medan C-Pod är ett komplett larm- och övervakningssystem genom sensorer. I denna ingår stöldskydd, möjlighet att mäta båtens batterinivå, varna vid vattenläckage, liksom vid brand och inbrott.



## AFFÄRSMODELL, MÅLGRUPPER OCH FÖRSÄLJNING

### Installerade enheter december 2020 - december 2021



Bolaget siktar på återkommande intäkter genom en abonnemangsstruktur som enkelt är skalbar. Dessa ska öka successivt och kräver fortsatt låg churn rate (andel kundbortfall) liksom erhållande av fler stora order samt ingång av ytterligare samarbeten.

Bolaget har inriktat sig både på konsument- (B2C) och företagsmarknaden (B2B). Styrelsen bedömer att detta skapar såväl bäst möjliga synergier och skalfördelar avseende utveckling, inköp och tillverkning, som starkt tillväxtpotential och en bättre affärsmässig riskspridning.

#### B2B

Inom B2B använder CSEC kommunikations- och sensorteknik på ett innovativt sätt för att skapa energisnåla och smarta sensorsystem med hög datasäkerhet för övervakning av rörliga föremål. Genom att ha total kontroll över hela teknikplattformen, som är modulärt uppbyggt från grunden, kan Bolaget snabbt och kostnadseffektivt skraddarsy funktionaliteter som passar företag i en mängd olika tillämpningar och branscher med möjliga användningsområden inom bland annat försäkringsbolag, fleet management och jordbruk. Bolaget har som mål att bli en av de ledande globala aktörerna inom telematik för mobila applikationer till företagskunder i utvalda segment.

#### B2C

Mot B2C-marknaden är Bolagets strategi att erbjuda användarvänliga, prisvärda och tekniskt överlägsna produkter med stilren design. Detta uppnås bland annat genom att skraddarsy produkten efter dess syfte och en användarvänlig app med integrerat varningssystem och GPS-positionering. Produkterna har ett brett användningsspektrum inom B2C för bland annat hundar, fritidsbåtar, barn och väskor. Bolagets mål är att inom tre år bli en av de ledande leverantörerna på den europeiska konsumentmarknaden och nästa steg i Bolagets globala expansion är naturligt länder som Tyskland, USA och Storbritannien vilka bland annat har en köpstark befolkning och kommit långt i humaniseringen av husdjur.

Bolaget har lagt stor vikt vid att etablera starka relationer med etablerade [detalj]handelsåterförsäljare. I skrivande stund har Bolaget ett nätverk i 25 länder globalt samt en etablerad e-handel där merparten av Bolagets befintliga B2C-försäljning sker. Bolaget har sålt över 2 000 enheter som är aktiva globalt.

Strategiskt har Bolaget valt att aktivt etablera samarbeten med såväl leverantörer som kanalpartner.

På leverantörssidan har Bolaget samarbeten med fyra nyckelleverantörer:

**Sunway Communcation** har i nära samarbete med Bolaget utvecklat den mekaniska designen och antennkonstruktionen i Spåra och C-Pod Mini samt levererar dess nyckelkomponenter.

**Exeger** har gemensamt med Bolaget utvecklat och verifierat en lösning för att ladda Bolagets trackers med Exegers solcellsteknologi.

**OSM Group** har i nära samarbete med Bolaget utvecklat en sele för hundar och en modul som integrerar Bolagets tracker med Exegers solcellsteknik.

**Onomondo** ger Bolaget möjlighet att till en låg kostnad, med en och samma hårdvara, koppla upp enheter till mobilnäten på samtliga tänkta marknader.

Inom kanalpartnersidan har Bolaget etablerat samarbeten med:

**Försäkringsbolagen AXA och Allianz** i Frankrike och Italien. Dessa samarbeten bygger på exklusivitet och innebär sänkta försäkringspremier för båtägare.

**Willis Towers Watson**, världens tredje största försäkringsförmedlare, för den franska båtmarknaden. Bolagets marknadsföringskostnad består av en provision på 10 procent för varje såld enhet. WTW förmedlar över 10 000 nya båt-försäkringar per år samt har över 60 000 befintliga kunder som förnyar sin försäkring årligen. WTW har säkerställt att försäkringskunderna ska få fatta ett informerat beslut genom att erbjudandet byggs in i det online-kontrakt som varje kund signerar. På så sätt garanteras möjligheten för alla att ta del av de fördelaktiga villkoren och göra ett aktivt val. Från år två måste försäkringskunderna förlänga servicen för att bibehålla premiereduktionen.

WTW inledde tidigt i juni utrullningen till sina båt-försäkringskunder med erbjudandet om försäkringspremiereduktion och självriskeliminering vid installation av en C-Pod Mini. Av de 1 919 kunder som vid offentliggörandet hade slutfört den digitala avtalsprocessen hade 1 909 kunder antagit erbjudandet.

Bolagets strategi är att utvidga dessa samarbeten till fler sakförsäkringsområden såsom exempelvis bilar, motorcyklar, mopeder, golfklubbor och värdefulla väskor. De befintliga samarbetena skapar förutsättningar för en expansiv tillväxt på såväl kort som lång sikt.

#### Big Data

Bolaget har redan en anpassad struktur på plats för att lagra och analysera stora mängder sensordata. Detta skapar förutsättningar att erbjuda information till Bolagets B2B-kunder kring deras affärskritiska tillgångar och processer. Därutöver kan kvalificerad och anonymiserad användardata erbjudas andra företagskunder inriktade mot samma målgrupp för sina tjänster och produkter. Detta kan på sikt innebära kraftiga intäktsströmmar för Bolaget och därmed bilda ett nytt intäktsben i Bolaget.



## MARKNADEN

### Introduktion

GPS-trackers, som funnits ett antal decennier, har aldrig fått någon större spridning bland konsumenter. Bolagets bedömning är att det huvudsakligen beror på två hinder: kostnad och batteritid. Dessa hinder anser Bolaget nu undanröjts genom den nya smalbandiga och cellulära 3GPP-radiostandarden, LTE-M. Denna förbättrar batteritider och reducerar uppkopplingskostnader till telekomnätet. Möjligheten att använda trackers har därmed förändrats, vilket skapar bättre och enklare förutsättningar att skydda värdeföremål, husdjur, barn och äldre.

“Bluetooth-trackers” har lanserats av bland andra Samsung och Apple. Även om dessa har en relativt låg prisbild lider de av en kort räckvidd, det vill säga motsvarande Bluetooth-applikationer. Den främsta huvudsakliga tillämpningen är att hitta borttappade värdeföremål i användarens närhet. Dessa kan därför betraktas som direkt olämpliga för vissa ändamål och bland annat Apple är tydliga med att deras produkt inte bör användas för husdjur.

De primära användningsområdena för cellulärt uppkopplade trackers och Bluetooth-trackers skiljer sig därför markant och Bolagets uppfattning är att dessa inte ska anses som överlappande. Bolaget bedömer vidare att en ökad medvetenhet och användning av Bluetooth-trackers på marknaden skulle vara positivt för Bolaget, då detta även bör driva efterfrågan för Bolagets produkter, att välnomerade aktörer som Apple och Samsung befinner sig på marknaden bör ses som ett mycket gott tecken för Bolagets framtida möjligheter och utveckling.

### Husdjur

Husdjursmarknaden växer och Bolaget ser två underliggande trender som driver utvecklingen av husdjursmarknaden. Ökningen av antalet husdjur, där bland annat antalet hundar i Europa ökat från knappt 74 miljoner 2010 till nästan 90 miljoner 2020<sup>2</sup>, och trenden av humaniseringen av husdjur innebär att husdjursägare i allt större utsträckning betraktar sina husdjur som familjemedlemmar. Detta innebär i sin tur att hushållen lägger allt mer pengar på dem<sup>3</sup>. Husdjurens välbefinnande står i fokus och husdjursägarers intresse för ny teknik för att övervaka djurens hälsa och välmående ökar<sup>4</sup>.

GPS-trackers är en av de vanliga typerna av bärbara enheter för att övervaka husdjuren. Marknaden för bärbara enheter för husdjur beräknas öka från 1,8 miljarder dollar 2020 till 4,6 miljarder 2027<sup>5</sup> och GPS-baserade enheter tros vara en av de produkter som primärt kommer driva tillväxten<sup>6</sup>.

### Fritidsbåtar

Bolaget erbjuder sensorer för övervakning av brand, vatteninträngning och inbrott. Störst efterfrågan finns på Bolagets båtalarm som använder sig av GPS-teknik för att förbättra skyddet mot stöld. Antalet fritidsbåtar beräknades 2017 globalt uppgå till cirka 30 miljoner, varav strax över 10 miljoner utgörs av utombordsdrivna båtar. Den totala båtmarknaden förväntas öka till 23,6 miljarder dollar 2027 från 16,4 miljarder dollar 2021<sup>7</sup>. Under första halvåret 2021 stals det 607 utombordsmotorer enbart i Sverige<sup>8</sup>. Bolaget bedömer att marknaden för fritidsbåtar främst drivs av försäkringsbolagen, som med hjälp av teknik skulle kunna minska sina ersättningskostnader. Kunder kan erbjudas en premiereduktion om C-Pod är installerad, vilket i Sverige redan är ett faktum för de flesta försäkringsbolag. Inom denna sektor har Bolaget även etablerat exklusiva samarbeten med stora aktörer som man bedömer har potential att kunna driva försäljningen av Bolagets produkter avsevärt under kommande år.

### Jordbruk

Jordbrukssektorn befinner sig i en trend av ökande digitalisering och det finns tekniker för att övervaka djurens beteende och hälsa när de befinner sig nära gården. Det är dock av största vikt för dessa tekniker att djuren inte befinner sig några längre distanser från gården, då räckvidden är begränsad och i dagsläget utgörs det största hindret för bevakning av djuren av tekniska begränsningar samt energiförsörjningsproblematiken. Genom Bolagets teknik, som utvecklas med finansiering från Jordbruksverket, kan dessa hinder neutraliseras och i Statens Lantbruksuniversitet (SLU) promemoria ID: (SLU.scaw.2019.2.6-21) har man även konstaterat att det finns stora möjligheter att användningen av sensorer för att övervaka djurs hälsa och välfärd kan främja hållandet av djur på extensiva beten. Inom EU finns liknande regelverk kring djurtillsyn och rapportering av djurförflyttningar, vilket gör Bolagets teknik fullt skalbar och möjligheterna är därmed mycket stora inom detta område. Inom EU utgörs marknaden av över 2 miljoner lantbrukare med cirka 90 miljoner lämpliga djur med störst exponering i Frankrike, Tyskland, Storbritannien, Spanien och Italien<sup>9</sup>.

<sup>2</sup> Statista, “Number of pet dogs in Europe from 2010 to 2020”, juli 2021

<sup>3</sup> Global Industry Analyst, “Pet Accessories - Global Market Trajectory & Analytics”, april 2021

<sup>4</sup> IPG Media Lab, “The Future of Pet Care”, mars 2021

<sup>5</sup> Grand View Research, “Pet Wearable Market Size, Share & Trends Analysis Report by Technology (RFID, GPS, Sensors), By Application (Identification & Tracking, Medical Diagnosis & treatment), By Region, And Segment Forecasts, 2020 – 2027”, februari 2020

<sup>6</sup> Mordor Intelligence, “Pet Wearable Market - Growth, Trends, Covid-19 Impact, and Forecasts (2021-2026)”

<sup>7</sup> Markets and Markets, “Recreational Boat Market by Boat Type (Sailboats, PWC, Inflatables), Size (<30 Feet, >50 Feet), Engine Placement (Outboards, Inboards), Engine (ICE, Electric), Material (Aluminium, Fiberglass), Activity Type, Power Source & Region - Global Forecast to 2027”, september 2021

<sup>8</sup> Sak & Liv, “Båtmotorstölderna minskade med 23% första halvåret i år”, augusti 2021

<sup>9</sup> Eurostat “Bovine population – annual data”, oktober 2021



## UTVALD FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG

I följande avsnitt presenteras en sammanfattning av Bolagets ekonomiska utveckling under perioden januari till december 2020 och 2021 samt Bolagets ekonomiska utveckling för tre månader av räkenskapsåret 2022 med jämförelsesiffror för motsvarande period under 2021. Alla siffror är i SEK där inget annat är angivet. Uppgifterna för 2020 och 2021 inklusive nyckeltal har hämtats från Bolagets årsredovisningar som är reviderade och granskade av Bolagets revisor samt oreviderade uppgifter och nyckeltal för perioden 1 januari – 31 mars har hämtats från Bolagets offentliggjorda delårsrapport för det första kvartalet 2022. Fullständig historisk finansiell information över dessa perioder inklusive redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar samt revisionsberättelser är införlivade i detta Memorandum genom hänvisning. Samtliga avvikelser hänförs till avrundningsfel.

### Koncernens resultaträkning

(Belopp i SEK)	Januari - mars		Räkenskapsåret	
	2022	2021	2021	2020
	(Ej reviderade)		(reviderade)	
<b>Rörelsens intäkter</b>				
Nettoomsättning	434 901	421 376	2 166 613	1 484 087
Förändring av varulager samt pågående arbeten för annans räkning	296 800	-208 553	-1 161 495	-129 979
Övriga rörelseintäkter	687 166	1 455	200 326	101 412
	1 418 867	214 278	1 205 444	1 455 520
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Råvaror och förnödenheter	-620 532	-92 328	-659 281	-411 463
Handelsvaror	-130	-	-344 593	-636 327
Övriga externa kostnader	-3 188 080	-1 771 168	-8 672 925	-4 160 110
Personalkostnader	-3 634 175	-1 268 118	-1 625 261	-322 794
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 430 875	-1 174 393	-5 022 773	-1 247 459
Övriga rörelsekostnader	-35 324	-4 935	148 159	-39 941
	-5 481 335	-3 151 340	-16 980 144	-6 307 898
<b>Rörelseresultat</b>				
<b>Resultat från finansiella poster</b>				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-	-	276 398	305 248
Räntekostnader och liknande resultatposter	-149 005	-66 540	-1 209 896	-194 559
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	-5 630 340	-3 217 880	-17 913 642	-6 197 209
<b>Resultat före skatt</b>	-5 630 340	-3 217 880	-17 913 642	-6 197 209
Skatt på årets resultat	-	-	-	-
Resultat i dotterföretag före förvärvstidpunkt	-	-	-	-3 997 585
<b>Årets resultat</b>	-5 630 340	-3 217 880	-17 913 642	-10 194 794
Hänförligt till moderföretagets aktieägare	-5 630 340	-3 217 880	-17 913 642	-10 194 794



## Koncernens balansräkning

(Belopp i SEK)	31 mars		31 december	
	2022	2021	2021	2020
	(Ej reviderade)		(reviderade)	
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknanden arbeten	12 848 509	10 621 648	12 849 953	9 869 756
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	340 508	357 375	367 043	318 704
Goodwill	6 198 552	7 969 567	6 641 306	8 412 321
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>				
Inventarier, verktyg och installationer	1 294 295	653 514	1 378 682	275 671
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>				
Uppskjuten skattefordran	438 506	438 506	438 506	438 506
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>21 120 370</b>	<b>20 040 610</b>	<b>21 675 490</b>	<b>19 314 958</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
<b>Varulager m m</b>				
Råvaror och förnödenheter	6 459 967	1 196 361	4 103 543	-
Varor under tillverkning	-	-	-	145 171
Färdiga varor och handelsvaror	668 222	759 869	371 422	1 387 746
Förskott till leverantörer	950 796	59 736	657 059	220 751
<b>Kortfristiga fordringar</b>				
Kundfordringar	170 925	21 813	50 428	12 236
Skattefordringar	-	1 549	-	1 166
Upparbetad men ej fakturerad intäkt	19 181	91 647	58 571	1 596
Övriga fordringar	820 960	682 870	427 236	729 901
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	807 711	211 700	955 301	164 138
<b>Kassa och bank</b>	<b>532 980</b>	<b>2 773 675</b>	<b>24 291 615</b>	<b>894 000</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>10 430 742</b>	<b>5 799 220</b>	<b>30 915 175</b>	<b>3 556 705</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>31 551 112</b>	<b>25 839 830</b>	<b>52 590 665</b>	<b>22 871 663</b>



## Koncernens balansräkning

(Belopp i SEK)	31 mars		31 december	
	2022	2021	2021	2020
	(Ej reviderade)		(reviderade)	
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>				
Aktiekapital	4 728 741	2 938 369	2 955 463	2 274 489
Reserver	-	-	-	528 755
Övrigt tillskjutet kapital	73 142 649	54 439 871	79 635 086	42 468 824
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	-56 882 318	-34 870 302	-51 251 978	-32 181 177
Eget kapital hänförligt till moder ftg. aktieägare	20 989 072	22 507 938	31 338 571	13 090 891
<b>Summa eget kapital</b>	<b>20 989 072</b>	<b>22 507 938</b>	<b>31 338 571</b>	<b>13 090 891</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Övriga skulder till kreditinstitut	404 762	690 476	476 191	1 000 000
Övriga långfristiga skulder	335 382	144 659	357 974	83 207
	<b>740 144</b>	<b>835 135</b>	<b>834 165</b>	<b>1 083 207</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Konvertibla lån	-	342 342	-	4 006 002
Skulder till kreditinstitut	285 714	285 714	285 714	47 222
Förskott från kunder	337 826	244 589	370 527	329 535
Leverantörsskulder	3 097 484	797 862	5 200 272	2 883 028
Skatteskulder	42 871	-	26 109	-
Övriga kortfristiga skulder	4 898 829	131 947	12 679 896	258 218
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 159 172	694 303	1 855 411	1 173 560
	<b>9 821 896</b>	<b>2 496 757</b>	<b>20 417 929</b>	<b>8 697 565</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>31 551 112</b>	<b>25 839 830</b>	<b>52 590 665</b>	<b>22 871 663</b>



## Koncernens kassaflödesanalys

(Belopp i SEK)	31 mars		31 december	
	2022	2021	2021	2020
	(Ej reviderade)		(reviderade)	
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Resultat efter finansiella poster	-5 630 340	-3 217 880	-17 913 642	-
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m	1 430 875	1 174 393	5 022 773	-
Betald inkomstskatt	16 762	-383	24 943	-
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-4 182 703</b>	<b>-2 043 870</b>	<b>-12 865 926</b>	<b>-</b>
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>				
Ökning(-)/Minskning (+) av varulager	-2 946 961	-262 298	-3 378 356	-
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-327 241	-100 159	-581 333	-
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-2 760 387	-2 714 188	-769 470	-
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-10 217 292</b>	<b>-5 120 515</b>	<b>-17 595 085</b>	<b>-</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-875 755	-1 485 639	-6 077 966	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-414 406	-1 305 339	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-875 755</b>	<b>-1 900 045</b>	<b>-7 383 305</b>	<b>-</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Nyemission	-	9 180 000	36 410 055	-
Emissionskostnader	-4 719 159	-208 733	-248 733	-
Upptagna lån	4 625 000	-	12 500 000	-
Amortering av låneskulder	-12 571 429	-71 032	-285 317	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-12 665 588</b>	<b>8 900 235</b>	<b>48 376 005</b>	<b>-</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-23 758 635</b>	<b>1 879 675</b>	<b>23 397 615</b>	<b>-</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>24 291 615</b>	<b>894 000</b>	<b>894 000</b>	<b>-</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>532 980</b>	<b>2 773 675</b>	<b>24 291 615</b>	<b>-</b>



## Moderbolagets resultaträkning

<i>(Belopp i SEK)</i>	Januari - mars		Räkenskapsåret	
	2022	2021	2021	2020
	<i>(Ej reviderade)</i>		<i>(reviderade)</i>	
<b>Rörelsens intäkter</b>				
Nettoomsättning	425 991	290 606	1 969 973	1 678 411
Förändring av varulager samt pågående arbeten för annars räkning <sup>7</sup>	296 800	-244 390	-940 996	-463 879
Övriga rörelseintäkter	686 856	1 455	199 925	101 412
	<u>1 409 647</u>	<u>47 671</u>	<u>1 228 902</u>	<u>1 315 944</u>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Råvaror och förnödenheter	-870 532	-92 328	-1 550 368	-411 463
Övriga externa kostnader	-3 131 672	-1 512 155	-7 612 495	-2 886 114
Personalkostnader	-1 625 261	-322 794	-3 634 175	-1 268 118
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-311 215	-79 345	-590 434	-228 408
Övriga rörelsekostnader	-35 096	-2 060	148 207	-39 941
	<u>-4 564 129</u>	<u>-1 961 011</u>	<u>-12 010 363</u>	<u>-3 518 100</u>
<b>Rörelseresultat</b>	-4 564 129	-1 961 011	-12 010 363	-3 518 100
<b>Resultat från finansiella poster</b>				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	9 830	1 392	235 888	305 248
Räntekostnader och liknande resultatposter	-134 171	-52 678	-1 142 943	-185 858
	<u>-4 688 470</u>	<u>-2 012 297</u>	<u>-12 917 418</u>	<u>-3 398 710</u>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	-4 688 470	-2 012 297	-12 917 418	-3 398 710
<b>Resultat före skatt</b>	-4 688 470	-2 012 297	-12 917 418	-3 398 710
Skatt på årets resultat	-	-	-	-
<b>Årets resultat</b>	<u>-4 688 470</u>	<u>-2 012 297</u>	<u>-12 917 418</u>	<u>-3 398 710</u>





## Moderbolagets balansräkning

(Belopp i SEK)	31 mars		31 december	
	2022	2021	2021	2020
	(Ej reviderade)		(reviderade)	
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknanden arbeten	5 221 876	897 220	4 611 627	528 755
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>				
Inventarier, verktyg och installationer	771 237	32 844	816 946	35 830
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag	21 184 901	21 184 901	21 184 901	21 184 901
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>27 178 014</b>	<b>22 114 965</b>	<b>26 613 474</b>	<b>21 749 486</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
<b>Varulager m m</b>				
Råvaror och förnödenheter	6 459 967	1 196 361	4 103 543	-
Färdiga varor och handelsvaror	668 222	759 869	371 422	1 312 418
Förskott till leverantörer	950 796	59 736	657 059	-
<b>Kortfristiga fordringar</b>				
Aktuell skattefordran	-	1 549	-	-
Kundfordringar	170 925	21 813	50 428	12 236
Fordringar hos koncernföretag	1 851 413	1 037 307	1 960 888	-
Upparbetad men ej fakturerad intäkt	19 181	20 539	13 958	1 596
Övriga fordringar	820 960	626 564	408 678	288 140
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	807 711	211 700	846 220	68 618
<b>Kassa och bank</b>	<b>468 224</b>	<b>2 523 475</b>	<b>24 140 259</b>	<b>72 345</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>12 217 399</b>	<b>6 458 913</b>	<b>32 552 455</b>	<b>1 755 353</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>39 395 413</b>	<b>28 573 878</b>	<b>59 165 929</b>	<b>23 504 839</b>



## Moderbolagets balansräkning

(Belopp i SEK)	31 mars		31 december	
	2022	2021	2021	2020
	(Ej reviderade)		(reviderade)	
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>				
Aktiekapital	4 728 741	2 938 369	2 955 463	2 274 489
Nyemission under registrering	-	-	-	23 233 062
Fond för utvecklingsutgifter	5 221 876	897 220	4 611 627	528 755
Överkursfond	67 459 151	50 442 287	50 718 526	38 471 240
Balanserad vinst eller förlust	-42 995 632	-25 753 558	-29 467 965	-21 986 383
Årets resultat	-4 688 470	-2 012 297	-12 917 418	-3 398 710
<b>Summa eget kapital</b>	<b>29 725 666</b>	<b>26 512 021</b>	<b>39 133 295</b>	<b>15 889 391</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Övriga långfristiga skulder	335 382	86 717	178 880	83 207
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Konvertibla lån	-	342 342	-	4 006 002
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	47 222
Förskott från kunder	337 826	206 564	258 851	245 095
Leverantörsskulder	3 025 609	706 735	5 095 036	200 110
Skulder till koncernföretag	-	-	-	1 952 043
Aktuell skatteskuld	42 871	-	-	26 109
Övriga kortfristiga skulder	4 820 595	131 947	12 678 848	258 218
Uplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 107 464	587 552	1 794 910	823 551
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>39 395 413</b>	<b>28 573 878</b>	<b>59 165 929</b>	<b>23 504 839</b>



## Moderbolagets kassaflödesanalys

(Belopp i SEK)	31 mars		31 december	
	2022	2021	2021	2020
	(Ej reviderade)		(reviderade)	
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Resultat efter finansiella poster	-4 688 470	-2 012 297	-12 917 418	-339 871
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m	311 215	79 345	590 434	228 408
	-4 377 255	-1 932 952	-12 326 984	-3 170 302
Betald inkomstskatt	16 762	-1 549	27 275	-
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital"</b>	<b>-4 360 493</b>	<b>-1 934 501</b>	<b>-12 299 709</b>	<b>-3 170 302</b>
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>				
Ökning(-)/Minskning (+) av varulager	-2 946 961	-703 548	-3 819 606	-531 926
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-390 018	-1 547 333	-2 909 582	-59 629
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-2 504 649	-1 842 709	-62 867	1 810 236
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-10 202 121</b>	<b>-6 028 091</b>	<b>-19 091 764</b>	<b>-1 951 621</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-875 755	-444 824	-4 616 735	-223 676
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-	-837 687	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-875 755</b>	<b>-444 824</b>	<b>-5 454 422</b>	<b>-223 676</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Nyemission	-	9 180 000	36 410 055	-
Emissionskostnader	-4 719 159	-208 733	-248 733	-22 300
Upptagna lån	4 625 000	-	12 500 000	-
Amotering av låneskulder	-12 500 000	-47 222	-47 222	-188 889
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-12 594 159</b>	<b>8 924 045</b>	<b>48 614 100</b>	<b>-211 189</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-23 672 035</b>	<b>2 451 130</b>	<b>24 067 914</b>	<b>-2 386 486</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>24 140 259</b>	<b>72 345</b>	<b>72 345</b>	<b>2 458 831</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>468 224</b>	<b>2 523 475</b>	<b>24 140 259</b>	<b>72 345</b>



## KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

För fullständig finansiell information hänvisas till Bolagets finansiella redovisning

### Omsättning och resultat

Nettoomsättningen ökade med 3,3 procent, från totalt 421 TSEK under de första tre månaderna 2021 till 435 TSEK de första tre månaderna 2022. Vidare ökade rörelsens intäkter från 214 TSEK till 1 419 TSEK, motsvarande en ökning om 562 procent under årets första tre månader. Rörelseresultatet sjönk från -3 151 TSEK under de första tre månaderna 2021 till -5 481 TSEK under första kvartalet 2022, påverkat av dels en organisationstillväxt från 2 anställda i första kvartalet 2021 till 9 anställda i första kvartalet 2022 och dels en ej återkommande kostnad på 625 TSEK för en kreditram. Finansnettot uppgick till -149 TSEK under de första tre månaderna 2022 i jämförelse med -67 TSEK under de första tre månaderna 2021. Periodens resultat minskade från -3 218 TSEK första tre månaderna 2021 till -5 630 TSEK första tre månaderna 2022. Resultatförsämringen kan främst förklaras av rörelsens högre kostnader.

### Tillgångar och skulder

Den totala balansomslutningen ökade från 25 840 TSEK per den 31 mars 2021 till 31 551 TSEK per den 31 mars 2022, där anläggningstillgångar ökade från 20 041 TSEK till 21 120 TSEK. Omsättningstillgångarna ökade från 2 016 TSEK per den 31 mars 2021 till 8 079 TSEK per den 31 mars 2022. Det egna kapitalet i Bolaget minskade från 22 508 TSEK per den 31 mars 2021 till 20 989 TSEK per den 31 mars 2022. Långfristiga och kortfristiga skulder ökade från 3 332 TSEK per den 31 mars 2021 och uppgick per den 31 mars 2022 till 10 562 TSEK. Den förbättrade balansomslutningen är ett resultat av ett ökat varulager, mestadels i form av komponenter och andra råvaror för att säkra produktion. Per den 31 december 2021 uppgick balansomslutningen till 52 591 TSEK.

### Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under räkenskapsåret 2021 till -17 595 TSEK. Kassaflödet från investeringsverksamhet uppgick till -7 383 TSEK under 2021, och finansieringsverksamheten generade ett positivt kassaflöde om 48 376 TSEK. Sammantaget uppgick periodens kassaflöde 2021 till 23 398 TSEK. Vid balansdagen den 31 december 2021 uppgick Bolagets likvida medel till 24 292 TSEK. Efter första tre månaderna 2022 uppgår Bolagets likvida medel till 533 TSEK.

### Rörelsekapital

Styrelsen i Bolaget gör bedömningen att befintligt rörelsekapital inte är att betrakta som tillräckligt för att bedriva verksamhet i önskad utsträckning under den kommande tolv månadersperioden. För att tillföra Bolaget rörelsekapital genomförs därmed förestående Företrädesemission vilket beräknas tillföra Bolaget cirka 14,8 MSEK efter avdrag för emissionskostnader, vilka uppgår till cirka 2,1 MSEK.

### Väsentliga händelser efter den senaste balansdagen

Efter senaste balansdagen, 31 december 2021, har inga väsentliga händelser i övrigt skett i Bolaget ur finansiell synpunkt.

### Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Bolaget har vid upprättande av Memorandumet inga ställda säkerheter eller eventalförpliktelser till externa borgenärer.

### Begränsningar i användandet av kapital

Det finns, såvitt styrelsen i C Security Systems AB känner till, inga begränsningar avseende användandet av Bolagets kapital.

### Åtagande om investeringar

Bolaget har utöver vad som beskrivs i Memorandumet inga pågående investeringar och har heller inte ingått några andra åtaganden om framtida investeringar.

### Tendenser och osäkerhetsfaktorer

Bolaget känner inte till några tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser, med undantag för vad som beskrivits i avsnittet "Riskfaktorer", som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets utsikter under innevarande år. Bolaget känner heller inte till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.



## STYRELSE & FÖRETAGSLEDNING

CSECs styrelse består av fem (5) ordinarie ledamöter, inklusive ordförande. Samtliga är valda för perioden till årsstämman 2023. Styrelsen och ledningen har bred erfarenhet från teknik- och produktutveckling samt bolagsbyggande. Det föreligger inte några familjeband eller andra närstående relationer mellan styrelseledamöterna och/eller den verkställande direktören. Ingen styrelseledamot eller den verkställande direktören har några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen. Som framgår ovan har dock ett flertal styrelseledamöter och den verkställande direktören ekonomiska intressen i Bolaget genom aktieinnehav.

Ingen styrelseledamot eller den verkställande direktören har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren.

Det har under de senaste fem åren inte förekommit några anklagelser eller sanktioner från reglerings- eller tillsynsmyndigheter, eller organisation som företräder viss yrkesgrupp och som är offentligrättsligt reglerad, mot någon av styrelseledamöterna eller den verkställande direktören. Inte heller har någon styrelseledamot eller den verkställande direktören under de senaste fem åren förbjudits av myndighet eller domstol att ingå som medlem av ett bolags förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller att utöva ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets kontor med adress Gustavslundsvägen 12, 167 51 Bromma.



### Robert Tejme

*Styrelseordförande sedan 2012 (född 1961)*

Civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm. Robert har haft flera ekonomi- och ledningspositioner inom internationella företag. Efter åtta år med uppdrag som VD och CFO på språkreskoncernen EF:s dotterbolag har han god erfarenhet av tjänsteindustrin. Därtill har han erfarenhet från ledningsuppdrag i flera andra branscher, såsom VD och delägare i Arrowhead Connection AB samt vice VD och delägare i utbildningskoncernen Hyper Island. Sedan 2003 har Robert investerat i och arbetat med små och medelstora bolag i Europa. VD och styrelseordförande i Tejme Invest AB och Mälarbostäder AB samt styrelsesuppleant i Spåra Group AB.

**Aktieinnehav:** 27 500 000 aktier via bolag

Ej oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Ej oberoende till bolagets större aktieägare.



### Martin Hägerdal

*Styrelseledamot sedan 2021 (född 1966)*

M.Sc. EE LTH, B.Sc. BA Stockholms Universitet. Martin har 25 års erfarenhet från Ericsson i olika positioner, varav senast som VD för ett tillverkande dotterbolag som utvecklade och sålde Power Modules, (spänningsomvandlare). Martin har erfarenhet av att bygga bolag och att utveckla produktportföljer med global attraktionskraft. Martin har också gedigen internationell erfarenhet efter att ha innehaft internationella ledarpositioner inom Ericsson i 10 år. VD i Kvalprak AB, Axelja AB och Holecric AB, samt styrelseledamot i Kvalprak AB, Axelja AB, Holecric AB och Kvo AB.

**Aktieinnehav:** 290 000 aktier privat

Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Oberoende till bolagets större aktieägare.





### Olof Nordlander

*Styrelseledamot sedan 2020 (född 1965)*

Gymnasial utbildning. Olof har i över 20 år varit verksam som entreprenör och investerare i flertalet små och medelstora bolag i flera olika branscher såsom sjukvård, IT, fastighet och restaurang/konferens. Olof har även 20 års erfarenhet av arbete inom säljorganisationer. Styrelseledamot i Onocon AB.

**Aktieinnehav:** 2 946 000 aktier privat

Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Oberoende till bolagets större aktieägare.



### Lars Tegborg

*Styrelseledamot sedan 2021 (född 1970)*

Civilingenjör i Teknisk Fysik från Uppsala Universitet. Lars har lång erfarenhet av utveckling av elektronik och mjukvara för komplexa sensorsystem. Han har levererat produkter såväl till flera innovationsbolag som till FMV, FOI, försvaret och Saab sedan 1995. VD och styrelseledamot i EmbeddedArt AB, styrelseordförande i SENTAG AB och EmbeddedArt Karlskrona AB samt styrelseledamot i Eolslund AB.

**Aktieinnehav:** 14 706 000 aktier via bolag

Ej oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Ej oberoende till bolagets större aktieägare.



### Jacob Lundberg

*Styrelseledamot & VD sedan 2022 (född 1968)*

Civilingenjör från Kungliga Tekniska Högskolan och Executive MBA från Handelshögskolan i Stockholm. Jacob har haft ledande positioner i internationella företag som ABB, Vattenfall, Kiwa Inspecta och Adecco. Bland annat har han varit VD för Adecco Group och Inspecta i Sverige. Jacob har lång erfarenhet från internationella affärer och projektledning av infrastrukturprojekt. Dessutom har han erfarenhet från professional services inom teknisk konsultverksamhet, besiktning och provning. VD och styrelseledamot i Spåra Group AB samt styrelseledamot i Frecc AB och Teup Invest AB.

**Aktieinnehav:** 4 037 000 aktier via bolag

Ej oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Oberoende till bolagets större aktieägare.



## AKTIEN, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

### Aktien, aktiekapitalet och Erbjudandet

Aktierna i C Security Systems AB (publ) är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register hanteras av Euroclear Sweden AB med adress, Box 191, 101 23 Stockholm. Samtliga transaktioner med Bolagets värdepapper sker därav på elektronisk väg genom registrering i VPC-systemet av behöriga banker och andra värdepappersförvaltare. Bolagets aktie handlas, sedan den 1 augusti 2014, på Spotlight Stock Market under kortnamnet CSEC och är denominerad i svenska kronor (SEK). Aktien har ISIN-kod SE0005991981. Endast ett aktieslag finns och alla aktier har samma röststyrka, en röst vardera. Aktiekapitalet före Erbjudandet uppgår till 4 728 741,088 SEK fördelat på 337 767 220 aktier med ett kvotvärde om 0,014 SEK. Samtliga utgivna aktier är fullt betalda.

De Units som omfattas av Erbjudandet emitteras till en kurs om 0,03 SEK per Unit, varav aktierna i Erbjudandet motsvarar cirka 62,5 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget efter genomförd nyemission (förutsatt fulltecknat

Erbjudande). Erbjudandet tillför Bolaget cirka 16,9 MSEK före avdrag för emissionskostnader och ersättning för ställda garantier. Erbjudandet är säkerställt till cirka 80,2 procent via teckningsförbindelser uppgående till 2 MSEK samt ett garantikonstium uppgående till cirka 13,6 MSEK. Styrelsen har vid stort intresse även möjlighet att, med stöd av be-myndigande, besluta om en kompletterande riktad emission som tillför Bolaget ytterligare högst cirka 2,5 MSEK och medför att aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet vidkänner en maximal utspädningseffekt om cirka 65,7 procent. Bolaget har vare sig begärt, eller erhållit, bankmässig eller annan säkerhet för teckningsförbindelserna och garantiåtagandena.

### Aktiekapitalets utveckling

Nedanstående tabell visar den historiska utvecklingen för Bolagets aktiekapital och antalet aktier, samt de förändringar i aktiekapitalet och antalet aktier som kommer att ske i samband med förestående Erbjudande, sedan Bolagets bildande.



Datum	Händelse	Kurs/aktie (SEK)	Kvotvärde (SEK)	Förändring antal aktier	Förändring aktiekapital	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital
11-04-28	Nybildning	100,00	100	500	50 000,000	500	50 000,000
11-10-29	Nyemission	1 000,00	100	500	50 000,000	1 000	100 000,000
12-03-01	Nyemission	500,00	100	2 000	200 000,000	3 000	300 000,000
12-10-01	Nyemission	166,67	100	3 000	300 000,000	6 000	600 000,000
13-05-27	Minskning	-	8,34	0	-549 960,000	6 000	50 040,000
13-05-27	Nyemission	8,34	8,34	6 000	50 040,000	12 000	100 080,000
13-05-27	Minskning	-	4,17	0	-50 040,000	12 000	50 040,000
13-05-27	Nyemission	4,17	4,17	12 000	50 040,000	24 000	100 080,000
13-05-27	Minskning	-	2,09	0	-49 920,000	24 000	50 160,000
13-05-27	Nyemission	2,09	2,09	24 000	50 160,000	48 000	100 320,000
13-05-27	Minskning	-	1,05	0	-49 920,000	48 000	50 400,000
13-05-27	Nyemission	1,05	1,05	48 000	50 400,000	96 000	100 800,000
13-05-27	Minskning	-	0,53	0	-49 920,000	96 000	50 880,000
13-05-28	Nyemission	0,53	0,53	96 000	50 880,000	192 000	101 760,000
13-05-28	Minskning	-	0,27	0	-49 920,000	192 000	51 840,000
13-05-28	Nyemission	0,27	0,27	192 000	51 840,000	384 000	103 680,000
13-05-28	Minskning	-	0,14	0	-49 920,000	384 000	53 760,000
13-05-28	Nyemission	0,14	0,14	384 000	53 760,000	768 000	107 520,000
13-05-28	Minskning	-	0,07	0	-53 760,000	768 000	53 760,000
13-05-28	Nyemission	0,07	0,07	768 000	53 760,000	1 536 000	107 520,000
13-05-28	Minskning	-	0,04	0	-46 080,000	1 536 000	61 440,000
13-05-29	Nyemission	0,04	0,04	1 464 000	58 560,000	3 000 000	120 000,000
13-05-29	Minskning	-	0,02	0	-60 000,000	3 000 000	60 000,000
13-08-06	Minskn tillst	-	0,02	0	0,000	3 000 000	60 000,000
13-09-10	Nyemission	5,00	0,02	500 000	10 000,000	3 500 000	70 000,000
14-03-19	Nyemission	1,40	0,02	726 502	14 530,040	4 226 502	84 530,040
14-03-19	Nyemission	1,40	0,02	1 361 262	27 225,240	5 587 764	111 755,280
14-05-14	Fondemission	-	0,1	0	447 021,120	5 587 764	558 776,400
14-09-10	Nyemission	2,65	0,1	1 177 083	117 708,300	6 764 847	676 484,700
15-02-04	Teckn option	-	0,10	500 000	50 000,000	7 264 847	726 484,700
15-11-05	Nyemission	0,95	0,10	1 506 317	150 631,700	8 771 164	877 116,400
15-11-06	Nyemission	0,95	0,10	309 894	30 989,400	9 081 058	908 105,800
16-12-12	Nyemission	0,60	0,10	6 054 038	605 403,800	15 135 096	1 513 509,600
17-12-08	Nyemission	0,21	0,10	14 327 460	1 432 746,000	29 462 556	2 946 255,600
17-12-18	Nyemission	0,21	0,10	807 636	80 763,600	30 270 192	3 027 019,200
18-06-01	Minskning	-	0,02	0	-2 421 615,360	30 270 192	605 403,840
18-08-23	Minskn tillst	-	0,02	0	0,000	30 270 192	605 403,840
18-12-10	Nyemission	0,23	0,02	14 125 524	282 510,480	44 395 716	887 914,320
18-12-14	Nyemission	0,23	0,02	1 009 572	20 191,440	45 405 288	908 105,760
19-10-11	Minskning	-	0,014	0	-272 431,730	45 405 288	635 674,030
19-10-11	Nyemission	0,17	0,014	22 702 644	317 837,020	68 107 932	953 511,050
20-10-01	Nyemission	0,18	0,014	94 355 580	1 320 978,123	162 463 512	2 274 489,173
21-02-18	Nyemission	0,27	0,014	34 000 000	476 000,000	196 463 512	2 750 489,173
21-03-02	Utbyte konv	0,014	0,014	13 420 000	187 880,000	209 883 512	2 938 369,173
21-10-25	Utbyte konv	0,014	0,014	1 221 000	17 094,000	211 104 512	2 955 463,173
22-01-12	Nyemission	0,19	0,014	126 662 708	1 773 277,915	337 767 220	4 728 741,088
<b>22-07-</b>	<b>Nyemission*</b>	<b>0,03</b>	<b>0,014</b>	<b>562 945 366</b>	<b>7 881 235,120</b>	<b>900 712 586</b>	<b>12 609 976,208</b>
<b>22-07-</b>	<b>Nyemission**</b>	<b>0,03</b>	<b>0,014</b>	<b>83 333 333</b>	<b>1 166 666,662</b>	<b>984 045 919</b>	<b>13 776 642,870</b>

\* Givet att Företrädesemission blir fulltecknad.

\*\* Givet att Företrädesemission blir fulltecknad och eventuell kompletterade riktad emission genomförs till högsta möjliga belopp.





## Rättigheter för aktien och utdelningspolicy

Det föreligger inga begränsningar i aktiens överlåtbarhet. Samtliga aktier har lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinster och har samma röstetal. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i relation till det antal aktier som aktieägaren innehar. I händelse av eventuell likvidation, inlösen eller konvertering kommer samtliga aktier att ha samma prioritet. Innehavare av aktier har företrädesrätt vid nyteckning av aktier. Avsteg från företrädesrätten kan dock förekomma. De rättigheter som är förenade med aktierna i CSEC kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Policy och rättigheter avseende utdelning har Bolaget inte fastställt.

I övervägandet om förslag till utdelning för framtiden kommer styrelsen att beakta flera faktorer, bland annat Bolagets verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning, aktuellt och förväntat likviditetsbehov, expansionsplaner, avtalsmässiga begränsningar och andra väsentliga faktorer. Ingen utdelning lämnades därför för räkenskapsåren 2019/2020 och 2020/2021. Styrelsen gör bedömningen att utdelning sannolikt inte kommer lämnas för de närmaste åren, det vill säga så länge Bolaget är i en tillväxtfas. Alla aktier har lika rätt till utdelning. De aktier som emitteras medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag inför årsstämma som infaller närmast efter att de emitterade aktierna registrerats hos Bolagsverket. Den som på fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken skall anses behörig att motta utdelning och vid fondemission ny aktie som tillkommer aktieägare, samt att utöva aktieägarens företrädesrätt att delta i emissioner. I det fall någon aktieägare inte kan nås genom Euroclear (eller motsvarande) kvarstår dennes fordran på utdelningsbeloppet och begränsas endast genom regler om preskription. Rätt till utdelning förfaller i enlighet med normala preskriptionstider (10 år). Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning sker via Euroclear (eller motsvarande) på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt. CSEC har hittills inte lämnat någon utdelning.

## Aktieägaravtal

Såvitt styrelsen känner till finns inga aktieägaravtal i Bolaget. Likaså saknas kännedom om andra överenskommelser eller motsvarande som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

## Bud på Bolagets värdepapper

De aktuella värdepapperen är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden, vare sig under innevarande eller föregående räkenskapsår.

## Aktieägarförteckning

Bolaget hade per den 31 mars 2022 cirka 2 321 aktieägare. Nedanstående tabell utvisar de tio största aktieägarna i Bolaget enligt uppgift från Euroclear per den 31 mars 2022. För uppgift om styrelseledamöters och ledande befattningshavares aktieinnehav i Bolaget, se avsnittet "Styrelse & företagsledning" på sidorna 29-30.

## Ägarförteckning per 2022-03-31

Namn	Kapital %	Röster %
Nordnet Pensionsförsäkring	8,45	8,45
Robert Tejme	8,14	8,14
Avanza Pension	6,20	6,20
Tor-Björn Bengtsson	6,10	6,10
Embeddedart AB	4,06	4,06
Rune Löderup	3,02	3,02
Mrlimit AB	2,66	2,66
Per Larsson	1,51	1,51
Jacob Lundberg	1,20	1,20
Ulf Sedig	1,17	1,17
Övriga aktieägare (ca 2 311st)	57,49	57,49

Källa: Holdings av Modular Finance AB. Sammanställd och bearbetad data från bland annat Euroclear, Morningstar och Finansinspektionen.

## Bemyndigande

Den 7 april 2022 beslutade årsstämman i Bolaget att bemyndiga styrelsen att – vid ett eller flera tillfällen och längst till och med årsstämman 2023 – besluta om att öka Bolagets aktiekapital genom nyemission av aktier samt att emittera teckningsoptioner och konvertibler. Det totala antalet aktier som ska kunna ges ut, eller, vid emission av konvertibler eller teckningsoptioner, tillkomma efter konvertering eller utnyttjande, med stöd av bemyndigandet i denna punkt ska vara begränsat till högst vad som följer av nuvarande bolagsordnings gränser avseende antalet aktier samt aktiekapitalet.

Bemyndigandet har legat till grund för styrelsens beslut om föreliggande Företrädesemission samt avses vidare nyttjas av styrelsen för att besluta om den eventuella kompletterande riktade emissionen om högst cirka 2,5 MSEK vid händelse av att Företrädesemissionen övertecknas samt eventuell emission för betalning av garantiavoden.

## Personaloptioner och incitamentsprogram

Bolaget har per Memorandumets datum två utestående optionsprogram. Det ena optionsprogrammet omfattar 10 000 000 optioner och har en löptid till den 30 november 2023 men ett lösenpris om 0,70 SEK. Samtliga optioner i detta program är utställt till anställda i Bolaget. Det andra programmet omfattar 4 000 000 optioner och har en nyttjandeperiod mellan 17 oktober till och med 30 oktober 2022 med ett lösenpris om sjuttio (70) procent av den volymvägda genomsnittskursen för handeln i Bolagets aktie på Spotlight Stock Market under perioden 3 oktober till och med den 14 oktober 2022. Innehavarna av dessa optioner är långivarna av bryggglånet, närmare beskrivet under rubriken "Väsentliga avtal".

## Utestående teckningsoptioner

Bolaget har per dagen för detta Memorandum inga utestående teckningsoptioner eller konvertibler utöver de personaloptioner som nämnts under ovanstående rubrik "Personaloptioner och incitamentsprogram".



## LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION

### Bolaget

Bolagets företagsnamn är C Security Systems AB (publ). Bolaget är ett publikt aktiebolag som är bildat och registrerat i Sverige enligt svensk rätt med säte i Stockholm, Stockholms län. C Security Systems AB (publ) bildades och registrerades av Bolagsverket den 28 april 2011. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). C Security Systems ABs organisationsnummer är 556849-1368. Bolaget identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 213800NVFIH1RFK4MA95. Bolagets postadress är C Security Systems AB (publ), Gustavslundsvägen 12, 167 51 Bromma, Sverige. Som framgår av bolagsordningen skall Bolagets verksamhet bestå av att utveckla, marknadsföra och sälja säkerhetssystem samt därmed förenlig verksamhet. Bolaget kan idka affärsverksamhet både i Sverige och utomlands. Se den fullständiga bolagsordningen under avsnittet "Bolagsordning". Bolaget har vid upprättande av detta Memorandum cirka åtta anställda samt därtill även konsulter som är knutna till CSEC.

### Legal struktur

Koncernen består av det operativa ägarbolaget C Security Systems AB (publ), samt det helägda dotterbolaget Spåra Group AB.

**C Security Systems AB (publ)**  
556849-1368

**Spåra Group AB**  
(100%) 559176-9483

### Väsentliga avtal

Bolaget har per Memorandumets datum ett utestående bryggelån, från Modelio Equity AB, Per Nilsson och Gerhard Dal, med ett totalt belopp om cirka 8 MSEK och en månatlig ränta om 1,5 procent. Bryggelånegivarna har även erhållit ersättning i form av andelar i optionsprogram närmare beskrivet under rubriken "Personaloptioner och incitaments-

program". Lånet ingicks under februari, maj och juni 2022 och planeras att återbetalas efter genomförd Företrädesemission, dock senast 1 augusti 2022. Utöver nämnda skuldebrev anser Bolaget att det inte finns några affärskritiska avtal att särskilt omnämna.

### Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Bolaget är inte, och har heller inte varit, del av, eller involverad i, några rättsliga processer eller skiljeförfaranden som har haft eller kan antas komma att få icke oväsentlig ekonomisk betydelse för CSEC under den senaste tolv månadersperioden. Styrelsen känner ej heller till omständigheter som skulle kunna tyda på att rättsliga processer mot Bolaget förbereds.

### Försäkring

Styrelsen bedömer att Bolaget har tillfredsställande försäkringsskydd för verksamheten.

### Transaktioner med närstående

Bolaget har under perioden till och med dagen för detta Memorandum och 24 månader tillbaka inte beviljat lån, garantier eller borgensförbindelser till eller till förmån för Bolagets styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller revisorer. Inga direkta eller indirekta affärstransaktioner har förekommit mellan Bolaget och närstående parter under den angivna perioden ovan. Utöver ordinarie arvoden till styrelse och verkställande direktör, uppgick utbetalda konsultarvoden till styrelse och närstående under 2021 till 548 598 SEK. Samtliga transaktioner med närstående har, enligt styrelsens bedömning, skett på marknadsmässiga villkor.

### Konkurs, likvidation och liknande förfaranden

Det pågår inga konkurs-, likvidations- eller liknande förfaranden gentemot Bolaget; inte heller är Bolaget medvetet om några sådana förestående eller hotande förfaranden. Bolaget har inte varit part i några sådana förfaranden under de senaste tolv månaderna som kan komma att ha, eller har haft, en betydande inverkan på Bolagets finansiella ställning eller resultat.

### Handlingar som införlivas genom hänvisning

Handlingar som införlivas genom hänvisning och hålls tillgängliga för inspektion under Memorandumets giltighetstid i pappersform på Bolagets kontor är CSECs bolagsordning, kvartalsrapporten för första kvartalet 2022 samt de reviderade årsredovisningarna avseende verksamhetsåren 2020 och 2021. Ovanstående rapporter, samt ytterligare information om Bolaget finns även tillgänglig på Bolagets hemsida [www.csec.group](http://www.csec.group). Vidare införlivas samtliga pressreleaser som eventuellt kan komma att tillkännages av Bolaget fram tills sista teckningsdag. Även dessa finns att hämta från Bolagets hemsida.



## Bolagsstämma

Bolagsstämman är Bolagets högsta beslutande organ. Årsstämma ska hållas inom sex månader från räkenskapsårets utgång. På årsstämman fastställs balans- och resultaträkningar, beslutas om disposition av Bolagets resultat, fattas beslut om ansvarsfrihet, väljs styrelse och i förekommande fall revisorer och fastställs deras respektive arvoden, samt behandlas andra lagstadgade ärenden. CSEC offentliggör tid och plats för årsstämman så snart styrelsen fattat beslut därom. Aktieägare som är införd i eget namn i den av Euroclear Sweden AB (tidigare VPC AB) förda aktieboken på avstämningsdagen och som har anmält deltagande i tid har rätt att delta i bolagsstämma och rösta för sitt aktieinnehav. Kallelse till årsstämma och extra bolagsstämma skall ske genom kungörelse i Post- och Inrikes Tidningar, samt på Bolagets hemsida. Meddelande

om att kallelse utfärdas skall dessutom annonseras i Svenska Dagbladet. Kallelse till årsstämma eller extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan årsstämma eller extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.

## Information från tredje man

Information från tredje man som återgivits i detta Memorandum har återgivits exakt och inga uppgifter – såvitt Bolaget känner till och försäkrat genom jämförelse med annan information som offentliggjorts berörd tredje man – har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.



## SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

*Nedan redovisas vissa skattekonsekvenser som kan aktualiseras för fysiska personer och aktiebolag i anledning av Erbjudandet. Sammanfattningen är baserad på nu gällande regler och är endast avsedd som allmän information för aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, såvida inte annat anges.*

Redogörelsen behandlar inte värdepapper som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet eller av handelsbolag. Vidare behandlas inte de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud för kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga på innehav av aktier i Bolaget som anses näringsbetingade. Inte heller omfattas de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit så kallade fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av så kallade kvalificerade aktier i fåmansföretag. Beträffande vissa kategorier av skattskyldiga gäller särskilda skatteregler. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje aktieägare och innehavare av uniträtter rekommenderas därför att rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal. Bolaget tar ej på sig ansvaret för att innehålla källskatt.

### Beskattning vid avyttring av aktier

#### **Fysiska personer**

Fysiska personer beskattas för hela den eventuella kapitalvinst i inkomstslaget kapital vid försäljning eller annan avyttring av aktier. Skatt tas ut med 30 procent av kapitalvinsten om det är fråga om marknadsnoterade aktier. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp (anskaffningsutgift). Vid kapitalvinstberäkningen används genomsnittsmetoden. Enligt denna skall omkostnadsbeloppet för en aktie utgöras av det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för aktier av samma slag och sort. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter. Uppkommer kapitalförlust på marknadsnoterade aktier är denna fullt avdragsgill mot skattepliktiga kapitalvinster samma år på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter utom andelar i investeringsfonder som enbart innehåller svenska fordringsrätter (räntefonder). Kapitalförlust som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgill med 70 procent mot annan inkomst av kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av underskott som inte överstiger 100 000 kr och med 21 procent av resterande del. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

#### **Juridiska personer**

För aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 20,6 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier och andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförluster som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Särskilda skatteregler gäller för vissa speciella företagskategorier, exempelvis investeringsfonder, investmentföretag och försäkringsföretag.

### Beskattning vid utdelning

För privatpersoner beskattas utdelning i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer som är bosatta i Sverige innehålls normalt preliminär skatt avseende utdelning med 30 procent på utdelat belopp. Den preliminära skatten innehålls av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. För aktiebolag beskattas utdelning i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 20,6 procent.

### Aktieägare som är begränsat skyldiga i Sverige

Aktieägare i Bolaget som är begränsat skattskyldiga i Sverige, och som inte bedriver näringsverksamhet från ett fast driftställe i Sverige, beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av aktier. Dessa aktieägare kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Sådan aktieägare bör därför rådfråga skatterådgivare i sin hemviststat. Enligt en särskild regel är dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige föremål för beskattning i Sverige vid avyttring av aktier i Bolaget, om de vid något tillfälle under de tio närmaste föregående kalenderåren varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats här. Beskattningsrätten kan dock vara begränsad genom de skatteavtal som Sverige ingått med andra länder. För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning från svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Kupongskattesatsen är 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom dubbelbeskattningsavtal. Avdraget för kupongskatt verkställs normalt av Euroclear Sweden eller annan som Bolaget har anlitat eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Om Bolaget inte har uppdragit åt Euroclear Sweden eller annan att skicka utdelningen skall avdraget verkställas av Bolaget.



## Investeraravdrag vid förvärv av aktier

Ett investeraravdrag infördes den 1 december 2013 som tillämpas på investeringar gjorda efter den 30 november 2013. Genom avdraget kan fysiska personer som är skattskyldiga i Sverige och mot kontant betalning förvärvar andelar i bland annat ett svenskt rörelsedrivande aktiebolag av mindre storlek i samband med företagets bildande eller vid en nyemission i vissa fall få göra avdrag för hälften av betalningen för andelar i inkomstslaget kapital, dock högst 650 000 SEK per person och år, vilket motsvarar förvärv av andelar för 1 300 000 SEK. Investerarnas sammanlagda betalning för andelar i ett och samma företag får uppgå till högst 20 000 000 SEK per år. Om flera investerarens underlag för investeraravdrag för ett och samma företag tillsammans överstiger 20 miljoner SEK under ett kalenderår, ska underlagen minska proportionellt så att underlagen tillsammans inte överstiger 20 miljoner SEK. Sedan 1 januari 2019 gäller att en investerare inte får göra investeraravdrag om denne (eller någon närstående) äger eller har ägt andelar i företaget någon gång under perioden den 1 januari två år före beskattningsåret fram till det datum då andelarna förvärvas. Detta gäller oavsett om investeraren

äger eller har ägt andelarna direkt eller indirekt och det gäller även om investeraren äger eller ägde andelar i ett annat företag inom samma koncern. Därutöver finns en rad andra krav på såväl investeraren som det företag man investerat i, bland annat när det gäller innehav vid utgången av beskattningsåret, värdeöverföringar till investeraren, löneunderlag, interna förvärv och företagets ekonomiska situation. Ett beviljat avdrag ska vidare återföras under vissa förutsättningar. Varje aktieägare och innehavare av uniträtter rekommenderas därför att rådfråga en skatterådgivare för att få information om reglerna kan vara tillämpliga och konsekvenserna av dem i det enskilda fallet.

## Investeringsparkonto

För fysiska personer som innehar aktierna i investeringsparkonto utgår ingen reavinstskatt vid försäljning av aktierna. Det föreligger inte heller någon avdragsrätt vid förlust vid eventuell försäljning av aktierna. För eventuell utdelning på aktierna erläggs ingen källskatt. All beskattning sker via en avkastningsskatt som baseras på kapitalbasen för kontot, oavsett om det gjorts vinst eller förlust på kontot. Avkastningsskatten är cirka 0,75 procent, och betalas varje år.



## BOLAGSORDNING

### BOLAGSORDNING FÖR C SECURITY SYSTEMS AB (org. nr 556849-1368)

#### § 1. Firma

Bolagets firma är C Security Systems AB. Bolaget är publikt (publ).

#### § 2. Styrelsens säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Stockholms kommun, Stockholms län.

#### § 3. Verksamhet

Bolaget skall utveckla, marknadsföra och sälja säkerhetssystem samt därmed förenlig verksamhet.

#### § 4. Aktiekapital

Aktiekapitalet skall vara lägst 4 200 000 kronor och högst 16 800 000 kronor.

#### § 5. Antal aktier

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

#### § 6. Styrelse

Styrelsen, som väljs årligen på årsstämman för tiden intill nästa årsstämma avhållits, skall bestå av lägst fyra och högst åtta ledamöter.

#### § 7. Revisorer

En eller två revisorer, alternativt ett registrerat revisionsbolag, skall väljas på årsstämman för en mandattid som gäller till slutet av nästkommande årsstämma.

#### § 8. Kallelse

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker ska bolaget genom annonsering i Svenska Dagbladet upplysa om att kallelse har skett. Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.

#### § 9. Anmälan till stämma

Rätt att delta i stämman har sådana aktieägare som upptagits i aktieboken på sätt som föreskrivs i 7 kap 28§ 3 stycket aktiebolagslagen och som anmält sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

#### § 10. Ärenden på årsstämma

På årsstämma skall följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Framläggande och godkännande av dagordning.
4. Val av justeringsmän.
5. Fråga huruvida stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse
7. Beslut a) om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning, b) om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen, c) om ansvarsfrihet gentemot bolaget för styrelseledamöterna och den verkställande direktören.
8. Fastställande av styrelse- och revisionsarvodet.
9. Val till styrelseledamöter samt revisorer, med eventuella suppleanter.
10. Annat ärende, som ska tas upp på årsstämma enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

#### § 11. Rösträtt

Vid bolagsstämman får varje röstberättigad för hela antalet av honom ägda och företrädna aktier. Frånvarande aktieägares rösträtt får utövas genom ombud.

#### § 12. Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall vara 1 januari – 31 december.

#### § 13. Avstämningsförbehåll

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

Bolagsordning antagen vid bolagsstämma den 7 april 2022





Frågor avseende transaktionen i sin helhet  
riktas till G&W Fondkommission

**G&W**  
FONDKOMMISSION

---

## Adresser

### Bolag

C Security Systems AB (publ)  
Gustavslundsvägen 12  
167 51 Bromma  
+46 (0)8 500 010 10  
jacob@csec.group  
www.csec.group

### Finansiell rådgivare

G&W Fondkommission  
Kungsgatan 3  
111 43 Stockholm  
+46 (0)8 503 000 50  
info@gwkapital.se  
www.gwkapital.se

### Emissionsinstitut

Aqurat Fondkommission AB  
Kungsgatan 58  
111 22 Stockholm  
+46 (0)8 684 058 00  
info@aqurat.se  
www.aqurat.se

### Revisor

Sonora Revision AB,  
Johan Engdal  
Box 4007  
102 61 Stockholm  
+46 (0)8-556 963 50  
www.sonora.se

### Kontoförande institut

Euroclear Sweden AB  
Box 7822  
Regeringsgatan 65  
103 97 Stockholm  
+46 (0)8 402 90 00  
www.euroclear.se