

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

Företrädesemission mars 2023



DISCLAIMER: G&W Fondkommission är finansiell rådgivare åt C Security Systems AB i samband med förestående emission. Då samtlig information härrör från C Security Systems AB friskriver sig G&W Fondkommission från allt ansvar gällande detta dokument samt i förhållande till alla övriga direkta och/eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av ett investeringsbeslut och/eller andra beslut som helt eller delvis grundas på information i detta dokument.

VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Detta informationsmemorandum ("**Memorandumet**") har upprättats med anledning av att styrelsen i C Security Systems AB den 15 februari 2023 beslutade att, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma i Bolaget den 6 oktober 2022, genomföra en nyemission om högst 134 196 757 Units med företrädesrätt för Bolagets aktieägare ("**Företrädesemissionen**" eller "**Erbjudandet**").

Med "**CSEC**" eller "**Bolaget**" avses, beroende på sammanhanget, C Security Systems AB, org.nr. 556849-1368, ett svenskt publikt aktiebolag, eller den koncernvari C Security Systems AB är moderbolag. G&W Kapitalförvaltning AB med bifirma G&W Fondkommission (gemensamt "**G&W**") agerar finansiell rådgivare till CSEC i samband med Företrädesemissionen. Vid hänvisningar till "**Spotlight Stock Market**" avses, i enlighet med Europaparlamentets och Rådets direktiv (EU) 2014/65 ("**MiFID II**"), den multilaterala handelsplattformen och tillväxtmarknaden för små och medelstora företag som bedrivs av Spotlight Group AB där Bolagets aktier är upptagna till handel. Vid hänvisning till "**Euroclear**" eller "**Euroclear Sweden**" åsyftas Euroclear Sweden AB. För ytterligare definitioner av vissa termer som används i detta Memorandum, se "*Vissa definitioner*" på sida 4.

De siffror som redovisas i Memorandumet har, i vissa fall, avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis tabellerna i Memorandumet. Dessutom är vissa procentsatser som anges i Memorandumet framräknade utifrån underliggande siffror som inte är avrundade, varför de kan komma att avvika något från procentsatser som följer av beräkningar som baseras på avrundade siffror. Samtliga finansiella siffror är i svenska kronor ("**SEK**") om inget annat anges och "**MSEK**" indikerar miljoner SEK och "**TSEK**" indikerar tusen SEK.

Memorandumet är inte ett prospekt. Detta Memorandum har upprättats av styrelsen i C Security Systems AB med anledning av Företrädesemissionen, 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 varken av Finansinspektionen eller Spotlight Stock Market.

Aktierna är inte föremål för handel eller ansökan därom i annat land än Sverige. Memorandumet får inte distribueras i USA, Kanada, Australien, Belarus, Ryssland, Schweiz, 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.

Framåtriktade uttalanden

Memorandumet innehåller uttalanden av framåtriktad karaktär som återspeglar styrelsens nuvarande syn avseende framtida händelser och finansiell utveckling. Sådana framtidsinriktade

uttalanden förekommer främst i avsnittet Riskfaktorer samt under avsnitten som beskriver Bolagets verksamhet avseende framtida försäljning. Orden "**avser**", "**förväntar**", "**skall**", "**kan**", "**anser**", "**bedömer**", "**förutser**", "**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.

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. I stället 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 i Erbjudandet planeras att tas upp till handel på Spotlight Stock Market.

Memorandumets tillgänglighet

Memorandumet finns tillgängligt på CSEC:s huvudkontor, Bolagets hemsida www.csec.group, Aqurats hemsida www.aqurat.se, samt via G&W:s hemsida www.gwkapital.se



INNEHÅLL

RISKFAKTORER	5
INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS	8
BAKGRUND OCH MOTIV	9
VD HAR ORDET	10
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	11
SÅ HÄR GÖR DU FÖR ATT TECKNA UNITS	16
VERKSAMHETSBESKRIVNING	17
AFFÄRSMODELL, MÅLGRUPPER OCH FÖRSÄLJNING	19
MARKNADEN	21
UTVALD FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG	22
KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN	30
STYRELSE OCH FÖRETAGSLEDNING	31
AKTIEN, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN	33
LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION	37
SKATTEFRÅGOR I SVERIGE	39
BOLAGSORDNING	41
ADRESSER	42



SAMMANFATTNING AV FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Företrädesrätt	För varje innehavd aktie i Bolaget per avstämningsdagen den 9 mars 2023 erhöles en (1) uniträtt. Sex (6) uniträtter berättigar vidare innehavaren att teckna en (1) Unit i CSEC. Varje Unit består av fem (5) nyemitterade aktier. I den utsträckning nya Units som omfattas av Företrädesemissionen inte tecknas med företrädesrätt erbjuds investerare att teckna Units utan företrädesrätt.
Teckningskurs	0,07 SEK per Unit, motsvarande 0,014 SEK per aktie. Courtage utgår ej.
Avstämningsdag	9 mars 2023
Teckningsperiod	13 mars 2023 – 29 mars 2023
Handel i UR	13 mars 2023 – 24 mars 2023
Handel i BTU	13 mars 2023 till och med dess att Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket och BTU växlas till stamaktier.
Beräknad dag för offentliggörande av utfall	3 april 2023
Pre-money-värdering	Cirka 11,3 MSEK

Instrumentinformation

Kortnamn (ticker) aktie:	CSEC
Kortnamn (ticker) uniträtt:	CSEC UR
Kortnamn (ticker) BTU:	CSEC BTU
ISIN-kod aktie:	SE0005991981
ISIN-kod uniträtt:	SE0019890682
ISIN-kod BTU:	SE0019890690
LEI-kod:	213800NVIH1RFBK4MA95

Vissa definitioner

BTU	Betald tecknad unit.
Företrädesemissionen	Erbjudandet av Units i enlighet med detta Memorandum.
CSEC eller Bolaget	Avser, beroende på sammanhanget, C Security Systems AB (org. nr. 556849-1368) eller den koncern vari C Security Systems AB är moderbolag.
Emissionsinstitutet eller Aqurat	Aqurat Fondkommission AB, org. nr. 556736-0515.
Euroclear Sweden	Euroclear Sweden AB, org. nr. 556112-8074.
G&W	G&W Fondkommission.
SEK	Svenska kronor.
Spotlight Stock Market	Den multilaterala handelsplattformen Spotlight Stock Market som drivs av Spotlight Group AB.
UR	Uniträtt.
Unit	Det emitterade värdepappret bestående av fem (5) aktier.



RISKFAKTORER

En investering i aktier är förenad med risk. Inför ett eventuell 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 CSEC:s 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 skräddarsy 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 2022 var medelantalet anställda i Bolagets koncern endast 7 stycken och i moderbolaget 7 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 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 låg. 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 hög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ påverkan på ovanstående.

Konkurrenssituation

Bolaget är verksamt 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 skyddsomfattning 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 medelhög 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 fluktuerat 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 uniträter, BTU och aktier

Det är inte möjligt att förutse hur investerarnas intresse för Bolagets uniträter, 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.

Teckningsförbindelser och emissionsgarantier

CSEC har erhållit teckningsförbindelser från befintliga aktieägare samt emissionsgarantier från befintliga ägare och externa parter motsvarande sammanlagt cirka 70,3 procent av Företrädesemissionen. Teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgarantier, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, vilket innebär en risk att en eller flera av de som ingått avtal inte säkert kommer att kunna fullfölja sina åtaganden. Detta skulle inverka negativt på Bolagets finansiella ställning och även på genomförandet av planerade åtgärder efter Företrädesemissionens genomförande, vilket i förlängningen riskerar leda till reducerade framtida intäkter eller på annat sätt påverka Bolagets verksamhet i negativ omfattning.

Bolaget bedömer att detta skulle kunna ha en medelhög negativ inverkan på Bolagets intäkter och finansiella ställning. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens utfall som låg.



INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS

Bolaget har under de senaste åren utvecklat och förädlat en erkänd produktlinje med internationell räckvidd och etablerat ett uppbyggt lager. Styrelsen gör därför bedömning att Bolaget står väl rustat för en utökad kommersialisering och har god potential att snabbt skala upp både organisation och affär till betydligt högre nivåer. Styrelsen har därmed gjort bedömningen att Bolagets finansiella ställning behöver stärkas, delvis genom att minska Bolagets nettoskuldsättning, och att Bolaget behöver skapa förutsättningar för att kunna exekvera på Bolagets strategi främst riktad mot detaljhandel, återförsäljare och strategiska samarbeten. Beslut om Företrädesemissionen fattades av styrelsen i Bolaget den 15 februari 2023, baserat på bemyndigande från den extra bolagsstämman den 6 oktober 2022..

Den som på avstämningsdagen den 9 mars 2023 var aktieägare i CSEC äger företrädesrätt att teckna Units i nyemissionen i relation till tidigare innehav. För varje (1) befintlig aktie erhålls en (1) uniträtter. Det krävs sex (6) uniträtter för att teckna en (1) Unit. Varje Unit innehåller fem (5) aktier.

Teckningstiden löper under perioden från och med den 13 mars 2023 till och med den 29 mars 2023. Vid full teckning i Erbjudandet tillförs Bolaget cirka 9,4 MSEK före avdrag för emissionskostnader, som beräknas uppgå till cirka 2,3 MSEK. Föreliggande erbjudande uppgår till högst 670 983 785 aktier. Detta medför att aktiekapitalet ökar med högst cirka 9 393 772,99 SEK till högst cirka 20 666 300,625 SEK före eventuell kompletterande riktad emission av Units till strategiska investerare och kvittning av garantiarvoden.

De, i samband med Företrädesemissionen, emitterade aktierna motsvarar cirka 45,5 procent av aktiekapitalet i Bolaget efter genomförd nyemission. Vid stort intresse har styrelsen möjlighet att besluta om en riktad emission om maximalt cirka 1,25 MSEK till motsvarande villkor och med avsteg från företrädesrätten, främst avsedd för ersättning till garanter. Utfallet i Erbjudandet beräknas offentliggöras på Bolagets hemsida samt genom pressrelease omkring den 3 april 2023. Styrelsen förbehåller sig rätten att senast den 29 mars 2023 offentliggöra eventuellt fattat beslut om att förlänga teckningstiden för Erbjudandet.

Styrelsens ansvarsförsäkran

Styrelsen i C Security Systems AB 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 10 mars 2023

C Security Systems AB

Styrelsen



BAKGRUND OCH MOTIV

C Security Systems är ett Stockholmsbaserat IoT-bolag som utvecklar och säljer banbrytande skydds- och övervaknings-system för människor, djur och mobila tillgångar med syftet att skapa trygghet och förenkla vardagen för människor och företag. Bolaget erbjuder idag ett brett produktutbud under varumärkena Spåra och C-Pod med ett flertal möjliga applikationer främst riktad mot fordon, djur och andra sakförsäkringsområden. Bolaget har fått ut sina produkter via ett stort distributörsnät med totalt över 2 000 aktiva enheter globalt och har även säkrat strategiska samarbeten med internationella försäkrings- och finansieringsbolag, såsom AXA och Willis Towers Watson ("WTW"), för båt- och motorcykelmarknaden i Frankrike. Fokus ligger nu på att säkra upp avtal med ett fåtal stora återförsäljare och aktörer inom detaljhandel för att snabbt kunna expandera försäljningen av Bolagets produktutbud samt expandera befintliga samarbeten till att innefatta nya sakförsäkringsområden.

Bolaget har under de senaste åren utvecklat och förädlat en erkänd produktlinje med internationell räckvidd och etablerat ett uppbyggt lager. Styrelsen gör därför bedömning att Bolaget står väl rustat för en utökad kommersialisering och har god potential att snabbt skala upp både organisation och affär till betydligt högre nivåer. Vidare har Bolaget, såsom kommunicerats den 26 oktober 2022, erfarit en acceptansgrad överstigande 80 procent för det stickprov man gjort avseende erbjudandet med C-Pod Mini som lanserats tillsammans med WTW i Frankrike.¹ Till följd av bland annat tekniska problem hos WTW har det uppstått förseningar i såväl försäljning som leverans av erbjudandet till de närmare 70 000 kunder som omfattas av samarbetet.^{2,3} Bolaget ser dock att de åtgärder man tilltagit burit frukt och att den kommersiella potentialen i samarbetet därmed kan frisättas i större grad både på kort och lång sikt.

Styrelsen har därmed gjort bedömningen att Bolagets finansiella ställning behöver stärkas, delvis genom att minska Bolagets nettoskuldssättning, och att Bolaget behöver skapa förutsättningar för att kunna exekvera på Bolagets strategi främst riktad mot detaljhandel, återförsäljare och strategiska

samarbeten. Ovanstående har sammantaget legat till grund för styrelsens beslut om Företrädesemissionen. Den stärkta finansiella ställningen skulle vidare göra det möjligt för CSEC att göra ytterligare investeringar i affärsutvecklingen, försäljningsinsatser och organisationen för att accelerera den organiska expansionen av Bolagets produktlinje.

Vid fullteckning tillförs Bolaget cirka 9,4 MSEK före avdrag för emissionskostnader, vilka uppgår till cirka 2,3 MSEK. Företrädesemission är vidare, genom avtal med externa investerare, garanterad via en bottengaranti och en toppgaranti upp till ett belopp om cirka 6,4 MSEK, motsvarande cirka 68,2 procent av Företrädesemissionen samt att personer ur styrelsen och ledningen förbundit sig att teckna aktier till ett belopp om 0,2 MSEK, motsvarande cirka 2,1 procent av Företrädesemission. Företrädesemission är därmed säkerställd till cirka 70,3 procent av ställda garantier och teckningsförbindelser. Garantiarvodet för utställda garantier i bottengarantin uppgår till fjorton (14) procent av garanterat belopp i form av kontant ersättning alternativt sexton (16) procent att kvittas mot nyemitterade Units till samma villkor som i Företrädesemission. Garantiarvodet för utställda garantier i toppgarantin uppgår till tjugo (20) procent att kvittas mot nyemitterade Units till samma villkor som i Företrädesemission. 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 12 månaderna.

Emissionslikviden planeras att användas enligt följande prioriteringsordning:

Emissionslikvidens användning

Försäljnings- och marknadsföringsinsatser	30%
Återbetalning av bryggglån	30%
Allmänna företagsändamål	25%
Utveckling av Bolagets produkter och tjänster	15%
Totalt	100 %

¹ C Security Systems, "Marknadsuppdateringar från båtsektorn i Frankrike". <https://www.csec.group/2022/10/26/marknadsuppdateringar-fran-batsektorn-i-frankrike/>

² C Security Systems, "Nu börjar det lossna för Willis Towers Watson i Frankrike". <https://www.csec.group/2022/10/05/nu-borjar-det-lossna-or-willis-towers-watson-i-frankrike/>

³ C Security Systems, "Marknadsuppdateringar från båtsektorn i Frankrike" <https://www.csec.group/2022/10/26/marknadsuppdateringar-fran-batsektorn-i-frankrike/ova-for-digitalisering-av-djurhallning/>



VD HAR ORDET



Jörgen Eberstein

VD, C Security Systems AB

Vi är övertygade om att allt värdefullt som rör på sig inom en snar framtid kommer att kopplas upp digitalt.

Marknadspotentialen för vår teknik och våra produkter är mycket stor. Det må vara båtar, bilar, entreprenadmaskiner, motorcyklar, elcyklar, husdjur eller kor på bete. Man vill ha dem uppkopplade för att veta var de befinner sig och hur de förflyttar sig. Det handlar om trygghet och förenkling av vardagen. Behoven har funnits länge, 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 stort i att utveckla och tillverka lösningar i teknikens absoluta framkant. 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. Tack vare tillverkning i Sverige kortar vi också ledtider i utvecklings- och tillverkningsprocessen samt förbättrar leveranssäkerheten till våra kunder.

Vår målsättning är att kraftigt öka vår försäljning och en fokusering kommer ske mot B2B-marknaden i de nordiska länderna och på utvalda marknader utanför Norden. Vår e-handel kommer finnas kvar i en något nedtonad roll för att ge mer plats för våra kunder inom detaljhandeln och återförsäljarledet. Det pågår många kundaktiviteter och marknadens intresse för våra produkter och vår teknik är mycket stor. Kedjor och återförsäljare inom privatbåtar, marina tillbehör, hemelektronik, husdjurstillbehör, fritidsutrustning och jaktutrustning är prioriterade. Kedjorna är ofta representerade i flera länder och målsättningen är att teckna nordiska avtal för att nå distribution till kedjans samtliga varuhus. Förberedelser pågår också för att presentera våra produkter till detaljhandeln i Frankrike, där kedjorna är starka och representerar stora volymer. Bolaget kommer under 2023 delta i flera mässor inom båttillbehörsbranschen, entreprenadbranschen och husbil/husvagnsbranschen som alla är viktiga marknadsområden för bolaget.

Utöver varumärkena C-Pod och Spåra förs diskussioner om att lansera våra produkter under kunders egna varumärken

(private label). Marknaden för egna varumärken växer kraftigt och kan volymmässigt bli ett mycket bra komplement till våra egna varumärken. För närvarande genomförs produkttester med företag som köper och säljer personbilar och motorcyklar. Syftet är att korta ledtider mellan köpt och sålt fordon genom att följa var i produktionsflödet fordonet befinner sig. Denna marknad växer kraftigt och kan generera stora försäljningsframgångar för våra produkter. Tester pågår också med några företag inom entreprenadbranschen, som med hjälp av våra produkter ökar kontrollen och minskar stöldrisken av dyrbar utrustning och maskiner. Under 2023 kommer Bolaget delta i flera mässor för att nå nya marknader och kunder. Bl a kommer vi att delta på båtmässor, entreprenadmässor och husbil/husvagnsmässor under året.

Det projekt som vi driver tillsammans med Jordbruksverket fortgår och intresset är stort från inblandade parter. Nyligen deltog vi i en mässa där projektets status presenterades för sydsvenska lantbrukare. Projektet är mycket viktigt och en färdigutvecklad produkt kommer förenkla arbetet för lantbrukare som tar sig an tekniken. Arbeta pågår för att ansluta fler lantbrukare till projektet.

Vårt samarbete med betydande franska försäkringsbolag fortsätter. Modellen som innebär att privatbåtagare reducerar sin försäkringspremie genom att köpa våra produkter och placera i sin båt bedömer vi ska öka vår försäljning kraftigt under 2023. Cirka 1 000 försäkringsagenter runt om i Frankrike arbetar med att teckna nya försäkringar med cirka 70 000 fritidsbåtagare. Även inom andra produktområden där försäkringstagare kan erhålla premiereduktion vid köp av våra produkter är viktiga. Vi kommer inom kort presentera denna modell för flera nordiska försäkringsbolag.

I takt med att vi säljer allt fler enheter till allt fler kunder, kommer också fler abonnemang generera god lönsamhet för Bolaget. Nöjda användare kommer fortsätta använda våra produkter och löpande förlänga sina abonnemang.

C Security Systems står inför en mycket spännande framtid med produkter i framkant på en växande marknad.



VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Erbjudandet och företrädesrätt till teckning

Totalt omfattar Erbjudandet högst 134 196 757 Units där varje Unit består av fem (5) nyemitterade aktier vilket innebär högst 670 983 785 aktier inom ramen för Företrädesemissionen. Vid fullteckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 9,4 MSEK före avdrag för emissionskostnader om cirka 2,3 MSEK.

Den som på avstämningsdagen den 9 mars 2023 var registrerad som aktieägare i C Security Systems AB äger företrädesrätt att teckna Units i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget. För varje en (1) befintlig aktie per avstämningsdagen erhåller aktieägare en (1) uniträtt. Sex (6) uniträtter berättigar härvid innehavaren till teckning av en (1) Unit i Företrädesemissionen. Varje Unit består av fem (5) nyemitterade aktier.

Företrädesemissionen kommer, vid fullteckning, medföra att antalet aktier i Bolaget ökar från 805 180 544 aktier till 1 476 164 329 aktier. Aktieägare som avstår från att teckna i Företrädesemissionen kommer därmed att vidkännas en utspädningseffekt motsvarande som högst cirka 45,5 procent, men har möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för denna utspädning genom att sälja sina erhållna uniträtter.

Anmälan kan även göras för att teckna Units utan tecknats med stöd av uniträtter, ytterligare information om detta återfinns under avsnittet *”Teckning utan stöd av företrädesrätt, direktregistrerade aktieägare”* nedan.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 9 mars 2023. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 7 mars 2023. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 8 mars 2023.

Teckningskurs

Teckningskursen är 0,07 SEK per Unit, motsvarande 0,014 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Teckningstid

Teckning av Units ska ske från och med den 13 mars till och med den 29 mars 2023. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden. Efter teckningstidens utgång blir utnyttjade uniträtter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer utnyttjade 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 13 mars till och med den 24 mars 2023. 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 förvärfas 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 24 mars 2023 eller utnyttjats för teckning av Units senast den 29 mars 2023, 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 9 mars 2023 var registrerad i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi samt anmälningssedel för teckning utan stöd av uniträtter. Fullständigt memorandum kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida <https://www.csec.group/> samt Aqurats hemsida 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. 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 13 mars till och med den 29 mars 2023. 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 29 mars 2023. 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, Sydafrika, Ryssland, Belarus 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 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 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, Ryssland, Belarus eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrerings 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 ut-

betalas 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, Ryssland eller Belarus) 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 13 mars till och med den 29 mars 2023.

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 återropa 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 29 mars 2023. 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 hänsende. *Anmälan är bindande.*

Vid teckning av Units utan företräde samt vid andra företagshändelser 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 13 mars 2023 fram till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 17, 2023.

Leverans av tecknade aktier

Omkring 7 dagar efter att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, omvandlas BTU till aktier. 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.

Aktieägareshögheter

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

Utspädning

Full teckning i Företrädesemissionen innebär att antalet aktier i Bolaget ökar från 805 180 544 aktier till 1 476 164 329 aktier vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 45,5 procent av kapitalet och röster (beräknat som antalet nya aktier till följd av Företrädesemissionen dividerat med det totala antalet aktier i Bolaget efter fulltecknad Företrädesemissionen). Härtill tillkommer ersättning till investerare som lämnat garantier i Företrädesemissionen vilket innebär att den maximala utspädningseffekten för en aktieägare som väljer att inte teckna i Företrädesemissionen uppgår till cirka 47,9 procent.

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 personuppgifter. 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 uniträtter, 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 0,2 MSEK lämnats, motsvarande cirka 2,1 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 6,4 MSEK, motsvarande cirka 68,2 procent av Företrädesemissionen, via en botten garanti och en toppgaranti. Samtliga garantier i botten garantin kommer som ersättning för sina garantiåtaganden att erhålla en ersättning uppgående till antingen fjorton (14) procent av det tilldelade och garanterade beloppet att utbetalas kontant alternativt sexton (16) procent att kvittas mot nyemitterade Units till samma teckningskurs som i Erbjudandet via en kompletterande riktad emission. För garantier ställda i toppgaranti utgår en ersättning uppgående till tjugo (20) procent att 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, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Följaktligen finns det en risk att en eller flera parter inte kommer att uppfylla sina respektive åtaganden. Garantiåtaganden ingicks under januari-februari 2023. Garantikonsortiet har samordnats av G&W 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)	Bottengarantiåtagande (SEK)	Toppgarantiåtagande (SEK)	Del av Erbjudandet (%)
Lars Tegborg	100 000			1,06%
Jörgen Eberstein	100 000			1,06%
G&W Holding AB ¹		1 000 000		10,65%
Ghanem Chouha		800 000		8,52%
Tony Chouha		800 000		8,52%
Jens Olsson		500 000		5,32%
Rune Löderup		500 000		5,32%
Stefan Starck		500 000		5,32%
Tejme Invest AB ²		306 000		3,26%
MIHAB AB ³		300 000		3,19%
Tejme Invest AB			250 000	2,66%
Torbjörn Bengtsson			250 000	2,66%
Fredrik Johansson		200 000		2,13%
Sven Sjödin		200 000		2,13%
Mikael Grönvik		150 000		1,60%
Monica Larsson		150 000		1,60%
Richard Tejme		150 000		1,60%
Björn Magnusson		150 000		1,60%
Niklas Engman AB ⁴		100 000		1,06%
Hans Wernstedt		100 000		1,06%
Total	200 000,00	5 906 000,00	500 000,00	70,32%

¹ Kungsgatan 3, 111 43 Stockholm

² Nåsvägen 6, 167 75 Bromma

³ Box 14, 822 21 Alfta

⁴ Sten Bergmans Väg 24, 121 46 Johanneshov



SÅ HÄR GÖR DU FÖR ATT TECKNA UNITS

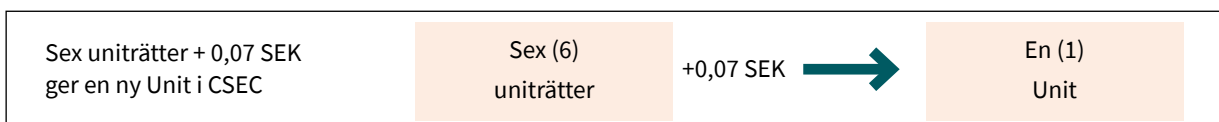
VILLKOR	För varje en (1) befintlig aktie i CSEC får du en (1) uniträtt. Sex (6) uniträtter ger rätt att teckna en (1) Unit i CSEC.
TECKNINGSKURS	0,07 SEK per Unit, motsvarande 0,014 SEK per aktie.
AVSTÄMNINGSDAG	9 mars 2023
TECKNINGSPERIOD	13 mars – 29 mars 2023
HANDEL MED UNITRÄTTER	13 mars – 24 mars 2023

Teckning av Units med företrädesrätt

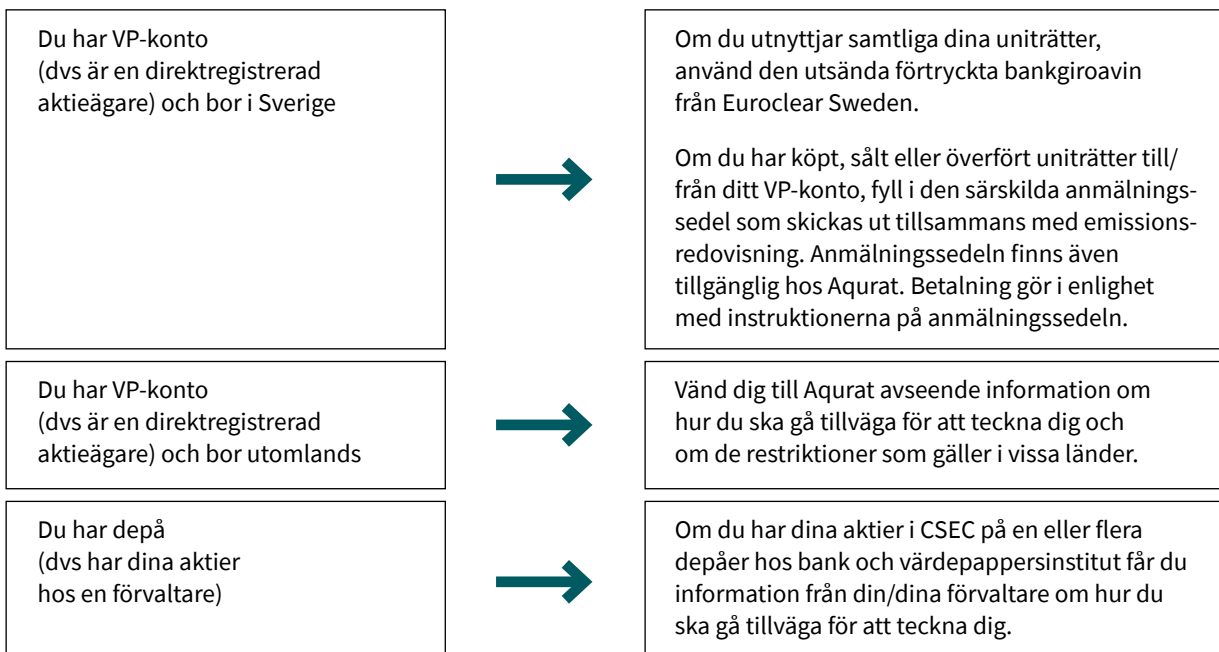
1. Du tilldelas uniträtter baserat på ditt innehav per avstämningsdagen



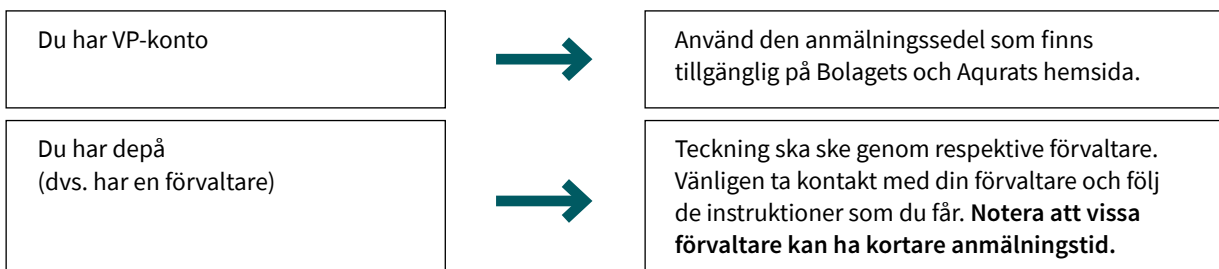
2. Så här utnyttjar du dina uniträtter



3. Är du direktregistrerad aktieägare eller har du aktierna hos förvaltare?



Teckning av Units utan företrädesrätt (för både befintliga aktieägare och övriga)



VERKSAMHETSBESKRIVNING

CSEC utvecklar och säljer skydds- och övervakningssystem genom att erbjuda smarta sensorsystem för att skydda människor, djur och mobila tillgångar. Bolagets produkter och konkurrenskraft grundar sig i det tekniska försprång man lyckats skapa genom att kombinera existerande tekniker inom bland annat cellulär lågenergikommunikation, energiskörd med innovativ solcellsteknik och rörelseigenkänning baserat på maskininlärning.

Bolaget innehar ett komplett system för att skydda och övervaka mobila enheter som idag omfattar sensorer/trackers (hårdvara och mjukvara), backend-system och användargränssnitt, mobilappar för Android och iOS samt webbgränssnitt. Bolaget har hela tiden arbetat efter ambitionen 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 följande:

- Modulär uppbyggnad och parameterstyrda grundfunktioner vilket ger stor flexibilitet att kostnadseffektivt och snabbt kunna skräddarsy 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.

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.⁴

Trots att LTE-M är utvecklat för att hantera små datamängder och lägre överföringshastigheter kan uppkopplingssessionerna hållas korta och energiförbrukningen i enheterna blir märkbart lägre jämfört med GSM-tekniken. Vidare har Bolaget utvecklat ett eget kommunikationsprotokoll vilket enbart tar absolut nödvändig 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 bland annat lanserat produkterna Spåra, vilka har som syfte att skydda och övervaka värdeföremål, djur och människor samt C-Pod Mini som är skräddarsydd för båtar. 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. Strategiskt har Bolaget vidare valt att etablera samarbeten med ett antal nyckelleverantörer:

- Sunway Communication som i nära samarbete med Bolaget har utvecklat den mekaniska designen och antennkonstruktionen i Spåra och C-Pod Mini samt levererar dess nyckelkomponenter.
- Exeger som gemensamt med Bolaget utvecklat och verifierat en lösning för att ladda Bolagets trackers med Exegers solcellsteknik.
- OSM Group som i nära samarbete med Bolaget utvecklat, och tillverkar, den sele som är en del av Spåra Hund och en modul som integrerar Bolagets tracker med Exegers solcellsteknik.
- Onomondo vilka ger Bolaget möjlighet att till en låg kostnad, med en och samma hårdvara, koppla upp enheter till mobilnäten på samtliga tänkta marknader.

Spåra & Spåra Hund

Det huvudsakliga användningsområdet för Spåra är stöldskydd av värdeföremål. Produkten "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 att påbörja aktiv sökning varvid trackern skickar regelbunden positionsuppdatering. Trackern drivs med AAA-batterier som har en batteritid från några månader upp till ett drygt år.



⁴ Tele2, LTE-M Use Cases & Benefits" (<https://tele2iot.com/article/lte-m-use-cases/>)



Under sommaren 2022 lanserade Bolaget produkten Spåra Hund vilken består av en sele med en uppladdningsbar Spåra och en inbyggd solcell framtagen i samarbete med svenska innovationsbolaget Exeger. 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 på marknaden och Bolaget bedömer att bland annat jaktsegmentet är en mycket stor potentiell marknad. Det största problemet med att spåra bortsprungna hundar i samband med jakt är nämligen just slutkörda batterier. Teknikveckan har i samband med en recension av Spåra Hund givit trackern 4 (av 5) i betyg med följande motivering

”Trackern har bra batteritid i sig själv och tillsammans med solcellsladdaren behöver vi aldrig fundera på om det är batteri i trackern. Under tiden vi testat enheten har vi legat på nästan fullt batteri hela tiden. Även om selen med trackern blir hängande några dagar på sin krok i hallen går batteriet inte ur. Så fort vi beger oss utomhus fylls batteriet upp igen. Frågan som uppstår är varför inte allt som kräver batteri har liknande lösningar”.⁵

Konceptet med solcellsladdning är Bolaget på sikt inte främmande för att ta vidare till fler produkter och närmast i serien har diskuterats en produkt för att enklare kunna skydda barn och en produkt för övervakning av boskap.

C-Pod Mini

C-Pod Mini är, sett till hårdvara, samma fysiska tracker som Spåra men är specifikt skräddarsydd för båtar genom en egen mjukvara och mobilapp. Produkten är utformad för att passa i trånga utrymmen såsom i utombordsmotorer och installeras enkelt då den inte behöver anslutas till motorns batteri. C-Pod Mini blev tidigare under 2022 nominerad till priset DAME Design Awards, under kategorin “life saving and safety equipment”, som organiseras av världens största B2B-mässa i fritidsbåtsbranschen, METSTRADE Show.⁶

Övriga produkter

Utöver ovan nämnda erbjuder och marknadsför Bolaget tre äldre produkter: 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, varnande vid vattenläckage, liksom vid brand och inbrott.

Bolaget lägger primärt fokus på att renodla det befintliga sortimentet och ny produkt- och teknikutveckling kommer därmed främst att riktas mot produktutbudet som erbjuds idag. Bolaget har dock identifierat ett brett användnings-

spektrum för Bolagets produkter där konsumenten kan dra nytta av dess teknik inom tracking av i princip allt de håller kärt, vare sig det rör sig om bilar, båtar, husdjur eller barn. Bolaget har påbörjat utveckling av en produkt för spårning och övervakning av nötkreatur. Fas 1 av innovationsprojektet som syftar till förbättrad tillsyn av djur på bete genom digital övervakning har färdigställts. Projektet finansieras av Jordbruksverket med 5,9 miljoner kronor och genomfördes tillsammans med ett antal bönder och ledande forskare inom djurhälsa.⁷ Detta projekt bottnar i att bönder i dagsläget är bundna att lägga en betydlig mängd tid och resurser på att övervaka boskap som rör sig över stora områden. Via Bolagets teknik och maskininlärning kan djurens rörelser och välmående övervakas på distans dygnet runt under betes-säsongen, och de fysiska besöken kan på så sätt glesas ut samtidigt som djurhälsan stärks. Enligt Bolagets vetenskap finns i dagsläget ingen kommersiell lösning på detta för djur på vidsträckta beten. Utöver denna hälsoövervakning har Bolaget även påbörjat en utveckling av virtuella stängsel. Med bidrag från Vinnova på 175 000 kronor som erhöles i oktober 2021 genomförde Bolaget även en genomförbarhetsstudie tillsammans med RISE med gott resultat.⁸



⁵ Teknikveckan, ”Spåra Hund och annat värdefullt med Spåra”. <https://teknikveckan.se/spara-hund-och-annat-vardefullt-med-spara>

⁶ C Security Systems, ”C-pod mini nominerad till DAME Design Award”. <https://www.csec.group/2022/10/27/c-pod-mini-nominerad-till-dame-design-award/>

⁷ C Security Systems, ”CSEC sjösätter Spåra Lantdjur”. <https://www.csec.group/2022/05/18/csec-sjosatter-spara-lantdjur/>

⁸ C Security Systems, ”CSEC får finansiering från Vinnova för digitalisering av djurhållning”. [csec.group/2021/10/29/csec-far-finansiering-fran-vinnova-for-digitalisering-av-djurhallning/](https://www.csec.group/2021/10/29/csec-far-finansiering-fran-vinnova-for-digitalisering-av-djurhallning/)



AFFÄRSMODELL, MÅLGRUPPER OCH FÖRSÄLJNING

Bolaget siktar på återkommande intäkter genom en abonnemangsstruktur som enkelt är skalbar. Dessa ska öka successivt och kräver fortsatt låg churn rate 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 stärkt tillväxtpotential och en bättre affärsmässig riskspridning.

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.

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 blir naturligt länder som Tyskland, USA och Storbritannien vilka bland annat har en köpstark befolkning och kommit långt i humaniseringen av husdjur. GPS-trackers är en av de vanligaste typerna av bärbara enheter för att övervaka husdjuren.

I skrivande stund har Bolaget ett nätverk i cirka 25 länder globalt samt en etablerad e-handel där merparten av Bolagets B2C-försäljning skett historiskt. Genom en översyn av strategin har Bolaget bestämt att lägga större vikt vid att etablera starka relationer med ett fåtal relevanta och etablerade detaljhandelsåterförsäljare som tillsammans representerar en stor del av marknaden. Det kommer sannolikt påverka marginalen på Bolagets produkter men bör i gengäld innebära betydligt förbättrade uppskalningsmöjligheter genom större volymer såväl kortsiktigt som långsiktigt. 'Private label' är även ytterligare en försäljningskanal som Bolaget undersöker den kommersiella potentialen i efter att man funnit att det finns ett etablerat intresse för detta inom valda segment.

Under inledning av 2022 mottog Bolaget en order från Flipper Marin på 150 stycken C-Pod Mini.⁹ Bolaget ser detta som ett typexempel på kund för Bolagets nya strategi och förhoppningen är att motta liknande order från andra återförsäljare, bland annat inom bilsegmentet, speciellt med tanke på att Spåra PRO kan laddas i bilen, där man ännu inte fått ett första genomslag. Genom ytterligare order och ett ökat antal uppkopplade enheter med tillhörande löpande prenumerationer är en del av Bolagets mål att nå ett starkare och kontinuerligt kassaflöde för att på sikt nå lönsamhet. Bolaget för idag diskussioner med flera specialiserade återförsäljare inom bland annat fritidsbåtar, fordon och jakt med goda möjligheter till avtal och framtida affärer.

Bolaget har idag etablerat kommersiella samarbeten med bland annat

- Försäkringsbolagen AXA och Allianz i Frankrike och Italien. Dessa samarbeten bygger på exklusivitet och innebär sänkta försäkringspremier för båtägare. AXA har vidare godkänt Spåra som en del i sitt försäkringsprogram AXA Passion för att skydda motorcyklar i Frankrike. AXA är den i särklass största aktören på den franska marknaden med 530 000 försäkrade motorcyklar och Spåra är deras första, och hittills enda, godkända GPS-tracker för motorcyklar.¹⁰
- Willis Towers Watson, världens tredje största försäkringsförmedlare, förmedlar drygt 10 000 nya båtförsäkringar varje år i Frankrike, varav Allianz står för cirka 90 procent av dessa, och AXA för cirka 4 procent.¹¹ Värdet i erbjudandet för försäkringskunden ligger i en premiereduktion samt självriskeliminering, där reduktionen blir 10 procent för försäkringar via Allianz respektive 5 procent via AXA. Med en reduktion på 10 procent tjänar de flesta konsumenterna in priset för en installerad C-Pod Mini (EUR 149) på mindre än två år. WTW har vidare säkerställt att försäkringstagarna ska kunna fatta ett informerat beslut genom att bygga in erbjudandet i det online-kontrakt, eller via rekommenderade brev, 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. Vid en sådan förlängning beräknas Bolaget ha en bruttomarginal om cirka 90 procent. Varje år förlänger drygt 60 000 kunder sina befintliga båtförsäkringar hos WTW.

⁹ T9 C Security Systems, "Flipper Marin väljer C-pod mini". <https://www.csec.group/2022/02/23/4190/>

¹⁰ C Security Systems, "Försäkringsbolaget AXA väljer Spåra för motorcyklar". <https://www.csec.group/2022/10/11/forsakringsbolaget-axa-valjer-spara-for-motorcyklar/>

¹¹ C Security Systems, "Willis Towers Watson lanserar båtförsäkring med C-pod mini i Frankrike". <https://news.cision.com/se/c-security/r/willis-towers-watson-lanserar-batforsakring-med-c-pod-mini-i-frankrike,c3546277-ova-for-digitalisering-av-djurhallning/>



- Båtfinansieringsbolagen CGI Finance och SGB Finance, dotterbolag till Groupe Société Générale, för att inkludera C-Pod Mini som en del av sitt finansierings- och försäkringserbjudande mot franska båtkunder under Frankrikes tre största båtmässor.¹² Mässaerbjudandet från CGI och SGB innebär att kunderna får en premiereduktion om 10 procent och självriskeliminering vid köp av ny båt. Motkravet är att kunden installerar en C-Pod Mini som levereras av finansieringsbolagen. Erbjudandet gäller enbart vid installation av C-Pod Mini och ingen annan tracker på marknaden. CGI och SGB köper C-Pod Mini från CSEC för 149 euro styck, inklusive ett års servicelängd, och kostnaden för slutkunden blir 1 euro. Bolaget gjorde motsvarande kampanj med CGI och SGB under totalt fyra mässor 2018/2019 vilket resulterade i beställningar på över 600 enheter.
- CSEC offentliggjorde i januari 2023 att Bolaget inlett ett samarbete med båtarmspecialisten Hjertmans Group, den största nordiska återförsäljaren av båttillbehör. Hjertmans Group har cirka 50 butiker i Norden och kontrollerar flera e-handelsplatser där man planerar att starta försäljningen av Bolagets C-Pod Mini i samband med svenska båtmässor som hålls i februari och mars, där även CSEC kommer att medverka.¹³ Det inledda samarbetet är helt i linje med CSECs ambitioner att öka försäljningen via lokalt starka återförsäljare.

Bolagets strategi är att utvidga de befintliga samarbetena till fler sakförsäkringsområden såsom exempelvis bilar, mopeder, golfklubbor och värdefulla väskor.



¹² C Security Systems, "Franska båtfinsieringsbolagen CGI och SGB väljer C-pod mini". <https://www.csec.group/2022/08/10/franska-batfinansieringsbolagen-cgi-och-sgb-valjer-c-pod-mini/>

¹³ C Security Systems. "C Security Systems inleder samarbete med Hjertmans Group, Nordens ledande återförsäljare av båttillbehör". <https://mb.cision.com/Main/11642/3705869/1815543.pdf>



MARKNADEN

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 har 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 och människor.

“Bluetooth-trackers” har lanserats av bland andra Samsung och Apple. Även om dessa har en relativt låg prisbild lider de av en kort räckvidd, motsvarande Bluetooths applikationer. Den huvudsakliga tillämpningen är främst 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 välenommerade aktörer som Apple och Samsung befinner sig på marknaden bör därför ses som ett gott tecken på Bolagets framtida möjligheter och utveckling.

År 2019 fanns cirka 13 miljoner aktiva IoT-enheter inom tracking uppkopplade i EU. Statista förutspår att detta antal skulle ha vuxit till 60 miljoner år 2022 och cirka 125 miljoner år 2025, vilket motsvarar en genomsnittlig årlig tillväxt (CAGR) på 45 procent under perioden 2019–2025.¹⁴ Bolagets ambition är att genom sin avancerade teknik få ta del av denna tillväxt.

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 93 miljoner 2021¹⁵, och trenden av humaniseringen av husdjur vilket innebär att husdjursägare i allt större utsträckning

betraktar sina husdjur som familjemedlemmar. Detta innebär i sin tur att hushållen spenderar allt mer pengar på dem och den globala marknaden för husdjurstillbehör prognostiseras uppgå till 42,3 miljarder dollar 2026, upp från 29,4 miljarder dollar 2020.¹⁶ Husdjurens välbefinnande står i fokus och husdjursägars intresse för ny teknik för att övervaka djurens hälsa och välmående ökar.¹⁷ Marknaden för bärbara enheter för husdjur beräknas öka från 2,07 miljarder dollar 2022 med i genomsnitt 14,3 procent per år fram till 2030, varav GPS-baserade enheter tros vara en av de produkter som primärt kommer driva tillväxten.¹⁸

Även inom Sverige går det att observera en stark trend för växande intresse av hundar och i Jordbruksverkets centrala hundregister, som det är lag på att alla svenskägda hundar ska vara registrerade i, nyregistrerades cirka 77 000 hundar 2021, vilket är cirka 8 procent fler än 2020. Fram till och med november har det nyregistrerats cirka 60 500 hundar under 2022 och totalt uppgår antalet registrerade hundar i Sverige till 1 086 000 fördelat på 785 000 olika hundägare.¹⁹ Svenska Kennelklubben uppskattar att cirka 25 procent av dessa klassas som jakthundar²⁰, samtliga av dessa används dock inte för jaktändamål. Att cirka 92 procent av samtliga hundar i Sverige vidare täcks av en veterinärvårdsförsäkring²¹ ses som ytterligare ett kvitto på att hunden allt mer betraktas som en familjemedlem.

Fritidsbåtar

Bolaget erbjuder sensorer för övervakning av brand, vatteninträngning och inbrott. Störst efterfrågan finns på Bolagets båtarm 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 2021.²² Under första halvåret 2022 stals det 565 utombordsmotorer enbart i Sverige enligt statistik från Brottsförebyggande rådet.²³ Bolaget bedömer att marknaden för fritidsbåtar främst drivs av försäkringsbolagen, som med hjälp av tekniken skulle kunna minska sina ersättningskostnader. Kunder kan erbjudas en premiereduktion om C-Pod är installerad. I Sverige är detta redan ett faktum för de flesta försäkringsbolag.

¹⁴ Statista, "Number of Internet of Things (IoT) active connections in the tracking sector in the European Union (EU) in 2016, 2019, 2020 and 2025". <https://www.statista.com/statistics/691862/tracking-iot-active-connections-in-the-eu/>

¹⁵ Statista, "Number of pet dogs in Europe from 2010 to 2021". <https://www.statista.com/statistics/515579/dog-population-europe/>

¹⁶ Global Industry Analyst, "Pet Accessories - Global Market Trajectory & Analytics", april 2021

¹⁷ IPG Media Lab, "The Future of Pet Care", mars 2021

¹⁸ Grand View Research, "Pet Wearable Market Size, Share & Trends Analysis Report By Technology (RFID, GPS, Sensors), By Application, By Region, And Segment Forecasts, 2022– 2030", 2022

¹⁹ Jordbruksverket, "Statistik ur hundregistret". <https://jordbruksverket.se/e-tjanster-databaser-och-appar/e-tjanster-och-databaser-djur/hundregistret/statistik-ur-hundregistret>

²⁰ Jakt & Jägare, "Rekordmånga nyregistrerade hundar i Sverige". <https://www.jaktojagare.se/kategorier/nyheter/rekordmanga-nyregistrerade-hundar-i-sverige/>

²¹ Agria Djurförsäkring, "Husdjur i vart tredje svenskt hem". <https://news.cision.com/se/agria-djurforsakring/r/husdjur-i-vart-tredje-svenskt-hem, c3318101>

²² 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

²³ Båtliv, "Minskning av antalet båtmotorstölder under första halvåret". <https://www.batliv.se/2022/08/09/minskning-av-antalet-batmotorstolder-under-forsta-halvaret/>



UTVALD FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG

I följande avsnitt presenteras en sammanfattning av Bolagets ekonomiska utveckling under perioden januari till december 2020, 2021 och 2022. 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. Uppgifterna för 2022 inklusive nyckeltal har hämtats från Bolagets bokslutskommuniké för 2022 som inte reviderats av Bolagets revisor. 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)	Räkenskapsåret		
	2022 (Ej reviderade)	2021 (reviderade)	2020 (reviderade)
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	1 939 351	2 166 613	1 484 087
Förändring av varulager samt pågående arbeten för annars räkning	502 486	-1 161 495	-129 979
Övriga rörelseintäkter	2 478 614	200 326	101 412
	4 920 451	1 205 444	1 455 520
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	-2 496 674	-659 281	-411 463
Handelsvaror	-6 253	-344 593	-636 327
Övriga externa kostnader	-9 383 376	-8 672 925	-4 160 110
Personalkostnader	-4 901 128	-3 634 175	-1 268 118
"Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar"	-6 391 590	-5 022 773	-1 247 459
Övriga rörelsekostnader	-326 640	148 159	-39 941
	-18 585 210	-16 980 144	-6 307 898
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	6	276 398	305 248
Räntekostnader och liknande resultatposter	-610 933	-1 209 896	-194 559
	-19 196 143	-17 913 642	-6 197 209
Resultat efter finansiella poster			
	-19 196 143	-17 913 642	-6 197 209
Resultat före skatt			
Skatt på årets resultat	-	-	-
Resultat i dotterföretag före förvärvstidpunkt	-	-3 997 585	-3 997 585
	-19 196 143	-17 913 642	-10 194 794
Årets resultat			
	-19 196 143	-17 913 642	-10 194 794
Hänförligt till moderföretagets aktieägare	-19 196 143	-17 913 642	-10 194 794



Koncernens balansräkning

	31 december		
	2022	2021	2020
(Belopp i SEK)	(Ej reviderade)	(reviderade)	(reviderade)
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknanden arbeten	11 613 096	12 849 953	9 869 756
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	260 904	367 043	318 704
Goodwill	4 870 291	6 641 306	8 412 321
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	1 029 194	1 378 682	275 671
Finansiella anläggningstillgångar			
Uppskjuten skattefordran	438 506	438 506	438 506
Summa anläggningstillgångar	18 211 991	21 675 490	19 314 958
Omsättningstillgångar			
Varulager m m			
Råvaror och förnödenheter	6 925 749	4 103 543	-
Varor under tillverkning	-	-	145 171
Färdiga varor och handelsvaror	933 118	371 422	1 387 746
Förskott till leverantörer	261 280	657 059	220 751
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	341 719	50 428	12 236
Skattefordringar	-	-	1 166
Upparbetad men ej fakturerad intäkt	2 778	58 571	1 596
Övriga fordringar	298 040	427 236	729 901
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 470 714	955 301	164 138
Kassa och bank	131 301	24 291 615	894 000
Summa omsättningstillgångar	10 364 699	30 915 175	3 556 705
SUMMA TILLGÅNGAR	28 576 690	52 590 665	22 871 663



Koncernens balansräkning

	31 december		
	2022	2021	2020
(Belopp i SEK)	(Ej reviderade)	(reviderade)	(reviderade)
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	11 272 528	2 955 463	2 274 489
Reserver	-	-	528 755
Övrigt tillskjutet kapital	76 935 552	79 635 086	42 468 824
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	-70 448 116	-51 251 978	-32 181 177
Eget kapital hänförligt till moder ftg. aktieägare	17 759 964	31 338 571	13 090 891
Summa eget kapital	17 759 964	31 338 571	13 090 891
Långfristiga skulder			
Övriga skulder till kreditinstitut	190 476	476 191	1 000 000
Övriga långfristiga skulder	307 643	357 974	83 207
	498 119	834 165	1 083 207
Kortfristiga skulder			
Konvertibla lån	-	-	4 006 002
Skulder till kreditinstitut	285 714	285 714	47 222
Förskott från kunder	327 948	370 5275	329 535
Leverantörsskulder	7 937 986	5 200 272	2 883 028
Skatteskulder	79 812	26 109	-
Övriga kortfristiga skulder	1 233 076	12 679 896	258 218
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	454 071	1 855 411	1 173 560
	10 318 607	20 417 929	8 697 565
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	28 576 690	52 590 665	22 871 663



Koncernens kassaflödesanalys

(Belopp i SEK)	31 december		2020 (reviderade)
	2022 (Ej reviderade)	2021 (reviderade)	
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	-19 196 137	-17 913 642	-
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m	6 391 590	5 022 773	-
Betald inkomstskatt	53 703	24 943	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-12 750 844	-12 865 926	-
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning(-)/Minskning (+) av varulager	-2 988 123	-3 378 356	-
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-621 715	-581 333	-
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder	2 149 026	-769 470	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-14 211 656	-17 595 085	-
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-2 928 091	-6 077 966	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-1 305 339	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 928 091	-7 383 305	-
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	13 560 000	36 410 055	-
Emissionskostnader	-7 942 470	-248 733	-
Upptagna lån	8 725 000	12 500 000	-
Amortering av låneskulder	-21 363 095	-285 317	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-7 020 565	48 376 005	-
Periodens kassaflöde	-24 160 312	23 397 615	-
Likvida medel vid periodens början	24 291 615	894 000	-
Likvida medel vid periodens slut	131 303	24 291 615	-



Moderbolagets resultaträkning

(Belopp i SEK)	Räkenskapsåret		2020 (reviderade)
	2022 (Ej reviderade)	2021 (reviderade)	
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	1 930 445	1 969 973	1 678 411
Förändring av varulager samt pågående arbeten för annars räkning	502 486	-940 996	-463 879
Övriga rörelseintäkter	2 478 304	199 925	101 412
	4 911 235	1 228 902	1 315 944
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	-3 502 717	-1 550 368	-411 463
Övriga externa kostnader	-9 266 454	-7 612 495	-2 886 114
Personalkostnader	-4 901 128	-3 634 175	-1 268 118
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 758 483	-590 434	-228 408
Övriga rörelsekostnader	-326 308	148 207	-39 941
Rörelseresultat	-14 843 855	-12 010 363	-3 518 100
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-23 882	235 888	305 248
Räntekostnader och liknande resultatposter	-557 158	-1 142 943	-185 858
Resultat efter finansiella poster	-15 424 895	-12 917 418	-3 398 710
Resultat före skatt	-15 424 895	-12 917 418	-3 398 710
Skatt på årets resultat	-	-	-
Årets resultat	-15 424 895	-12 917 418	-3 398 710



Moderbolagets balansräkning

	31 december		
	2022	2021	2020
(Belopp i SEK)	(Ej reviderade)	(reviderade)	(reviderade)
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknanden arbeten	5 976 015	4 611 627	528 755
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	622 166	816 946	35 830
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	21 184 901	21 184 901	21 184 901
Summa anläggningstillgångar	27 783 082	26 613 474	21 749 486
Omsättningstillgångar			
Varulager m m			
Råvaror och förnödenheter	6 925 749	4 103 543	-
Färdiga varor och handelsvaror	933 118	371 422	1 312 418
Förskott till leverantörer	261 280	657 059	-
Kortfristiga fordringar			
Aktuell skattefordran	-	-	-
Kundfordringar	341 719	50 428	12 236
Fordringar hos koncernföretag	1 271 945	1 960 888	-
Upparbetad men ej fakturerad intäkt	2 778	13 958	1 596
Övriga fordringar	298 040	408 678	288 140
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 470 714	846 220	68 618
Kassa och bank	126 744	24 140 259	72 345
Summa omsättningstillgångar	11 632 087	32 552 455	1 755 353
SUMMA TILLGÅNGAR	39 415 169	59 165 929	23 504 839



Moderbolagets balansräkning

	31 december		
	2022	2021	2020
(Belopp i SEK)	(Ej reviderade)	(reviderade)	(reviderade)
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	11 272 528	2 955 463	2 274 489
Nyemission under registrering	-	23 233 062	-
Fond för utvecklingsutgifter	5 880 231	4 611 627	528 755
Överkursfond	71 252 054	50 718 526	38 471 240
Balanserad vinst eller förlust	-43 653 987	29 467 965	-21 986 383
Årets resultat	-15 424 895	-12 917 418	-3 398 710
Summa eget kapital	29 325 931	39 133 295	15 889 391
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	307 643	178 880	83 207
Kortfristiga skulder			
Konvertibla lån	-	-	4 006 002
Skulder till kreditinstitut	-	-	47 222
Förskott från kunder	327 948	258 851	245 095
Leverantörsskulder	7 782 013	5 095 036	200 110
Skulder till koncernföretag	-	-	1 952 043
Aktuell skatteskuld	79 812	26 109	-
Övriga kortfristiga skulder	1 170 605	12 678 848	258 218
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	421 218	1 794 910	823 551
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	39 415 170	59 165 929	23 504 839



Moderbolagets kassaflödesanalys

(Belopp i SEK)	31 december		
	2022 (Ej reviderade)	2021 (reviderade)	2020 (reviderade)
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	-15 424 895	-12 917 418	-339 871
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m	1 758 483	590 434	228 408
	-13 666 412	-12 326 984	-3 170 302
Betald inkomstskatt	53 703	27 275	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-13 612 709	-12 299 709	-3 170 302
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning(-)/Minskning (+) av varulager	-2 988 123	-3 819 606	-531 926
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-96 577	-2 909 582	-59 629
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder	2 394 455	-62 867	1 810 236
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-14 302 954	-19 091 764	-1 951 621
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-2 928 091	-4 616 735	-223 676
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-837 687	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	2 928 091	-5 454 422	-223 676
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	13 560 000	36 410 055	-
Emissionskostnader	-7 942 470	-248 733	-22 300
Upptagna lån	8 725 000	12 500 000	-
Amotering av låneskulder	-21 125 000	-47 222-188 889	
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-6 782 470	48 614 100	-211 189
Periodens kassaflöde	-24 013 515	24 067 914	-2 386 486
Likvida medel vid periodens början	24 140 259	72 345	2 458 831
Likvida medel vid periodens slut	126 744	24 140 259	72 345



KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

För fullständig finansiell information hänvisas till Bolagets finansiella redovisning. I nedan siffror och nyckeltal samt jämförelsetal avses koncernens siffror.

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen minskade med 10,5 procent, från totalt 2 167 TSEK under 2021 till 1 939 TSEK 2022. Vidare ökade rörelsens intäkter från 1 205 TSEK till 4 920 TSEK, motsvarande en ökning om 308,3 procent. Rörelseresultat sjönk från -17 914 TSEK under 2021 till -18 585 TSEK under 2022, påverkad av dels av ökade kostnader för avskrivningar. Finansnettot uppgick till -611 TSEK under 2022 i jämförelse med -933 TSEK under 2021. Periodens resultat minskade från -17 914 TSEK 2021 till -19 196 TSEK 2022. Resultatförsämringen kan främst förklaras av högre kostnader.

Tillgångar och skulder

Den totala balansomslutningen minskade från 52 591 TSEK per den 31 december 2021 till 28 577 TSEK per den 31 december 2022, där anläggningstillgångar minskade från 21 675 TSEK till 18 212 TSEK. Omsättningstillgångarna minskade från 30 915 TSEK per den 31 december 2021 till 10 365 TSEK per den 31 december 2022. Det egna kapitalet i Bolaget minskade från 31 339 TSEK per den 31 december 2021 till 17 760 TSEK per den 31 december 2022. Långfristiga och kortfristiga skulder minskade från 21 252 TSEK per den 31 december 2021 och uppgick per den 31 december 2022 till 10 817 TSEK.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under räkenskapsåret 2022 till -14 212 TSEK jämfört med -17 595 TSEK 2021. Kassaflödet från investeringsverksamhet uppgick till -2 928 TSEK under 2022 i jämförelse med -7 383 TSEK 2021, och finansieringsverksamheten generade ett negativt kassaflöde om -7 021 TSEK 2022, jämfört med 48 376 TSEK 2021. Förändringen förklaras främst av större amortering av låneskulder samt ett minskat kapitalinskött från nyemissioner. Sammantaget uppgick periodens kassaflöde 2021 till 23 398 TSEK och 2022 till -24 160 TSEK. Vid balansdagen den 31 december 2022 uppgick Bolagets likvida medel till 131 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 7,1 MSEK efter avdrag för emissionskostnader, vilka uppgår till cirka 2,3 MSEK.

Väsentliga händelser efter den senaste balansdagen

Efter senaste balansdagen, 31 december 2022, 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

CSEC:s styrelse består av tre (3) 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 offentligt 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.



Lars Tegborg

Född 1970. Styrelseordförande sedan 2022 och styrelseledamot sedan 2021.

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.

Pågående övriga uppdrag: VD och styrelseledamot i EmbeddedArt AB, styrelseordförande i SENTAG AB och EmbeddedArt Karlskrona AB samt styrelseledamot i Eolslund AB.

Innehav i Bolaget: 44 705 995 aktier privat och via bolag

Ej oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen. Ej oberoende till Bolagets större aktieägare.



Olof Nordlander

Född 1965. Styrelseledamot sedan 2020.

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.

Pågående övriga uppdrag: Styrelseledamot i Onocon AB.

Innehav i Bolaget: 2 946 000 aktier via bolag

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen. Oberoende till Bolagets större aktieägare.





Jacob Lundberg

Född 1968. Styrelseledamot sedan 2022

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.

Pågående övriga uppdrag: Styrelseledamot i Frecc AB och Teup Invest AB.

Innehav i Bolaget: 5 703 665 aktier

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen. Oberoende till Bolagets större aktieägare.



Jörgen Eberstein

Född 1955. VD sedan 2022.

Tillträdde som VD den 2 november 2022. Jörgen har gjort resan från säljare, regionchef och säljledare till Key Account Manager inom SCA Hygiene och arbetat som försäljningschef och VD inom Thomee Hörle. Han har stor erfarenhet av nordiska butikskedjor. Jörgen har senare drivit eget bolag och konsultverksamhet på den nordiska marknaden. Jörgen Eberstein har de senaste fyra åren arbetat som konsult i de nordiska länderna för ett stort polskt företag.

Pågående övriga uppdrag: VD i Spåra Group AB och styrelseledamot i Forepart AB.

Innehav i Bolaget: 0 aktier

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 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 11 272 527,635 SEK fördelat på 805 180 544 aktier med ett kvotvärde om 0,014 SEK. Samtliga utgivna aktier är fullt betalda.

De aktier som omfattas av Erbjudandet emitteras till en kurs om 0,014 SEK per aktie, varav aktierna i Erbjudandet motsvarar cirka 45,5 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget efter genomförd nyemission (förutsatt fulltecknat

Erbjudande). Erbjudandet tillför Bolaget cirka 9,4 MSEK före avdrag för emissionskostnader och ersättning för ställda garantier. Erbjudandet är säkerställt till cirka 70,3 procent via teckningsförbindelser uppgående till 0,2 MSEK samt ett garantikonsortium uppgående till cirka 6,4 MSEK. Styrelsen har vid stort intresse även möjlighet att, med stöd av bemyndigande, besluta om en kompletterande riktad emission som tillför Bolaget ytterligare högst cirka 1,25 MSEK, främst avsedd för ersättning till garanter.. 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 Företrädesemissionen och den kompletterande riktade emissionen, sedan Bolagets bildande.



Datum	Händelse	Kurs/aktie (SEK)	Kvotvärde (SEK)	Förändring antal aktier	Förändring aktiekapital	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital
2011-04-28	Nybildning	100,00	100	500	50 000,000	500	50 000,000
2011-10-29	Nyemission	1 000,00	100	500	50 000,000	1 000	100 000,000
2012-03-01	Nyemission	500,00	100	2 000	200 000,000	3 000	300 000,000
2012-10-01	Nyemission	166,67	100	3 000	300 000,000	6 000	600 000,000
2013-05-27	Minskning	-	8,34	0	-549 960,000	6 000	50 040,000
2013-05-27	Nyemission	8,34	8,34	6 000	50 040,000	12 000	100 080,000
2013-05-27	Minskning	-	4,17	0	-50 040,000	12 000	50 040,000
2013-05-27	Nyemission	4,17	4,17	12 000	50 040,000	24 000	100 080,000
2013-05-27	Minskning	-	2,09	0	-49 920,000	24 000	50 160,000
2013-05-27	Nyemission	2,09	2,09	24 000	50 160,000	48 000	100 320,000
2013-05-27	Minskning	-	1,05	0	-49 920,000	48 000	50 400,000
2013-05-27	Nyemission	1,05	1,05	48 000	50 400,000	96 000	100 800,000
2013-05-27	Minskning	-	0,53	0	-49 920,000	96 000	50 880,000
2013-05-28	Nyemission	0,53	0,53	96 000	50 880,000	192 000	101 760,000
2013-05-28	Minskning	-	0,27	0	-49 920,000	192 000	51 840,000
2013-05-28	Nyemission	0,27	0,27	192 000	51 840,000	384 000	103 680,000
2013-05-28	Minskning	-	0,14	0	-49 920,000	384 000	53 760,000
2013-05-28	Nyemission	0,14	0,14	384 000	53 760,000	768 000	107 520,000
2013-05-28	Minskning	-	0,07	0	-53 760,000	768 000	53 760,000
2013-05-28	Nyemission	0,07	0,07	768 000	53 760,000	1 536 000	107 520,000
2013-05-28	Minskning	-	0,04	0	-46 080,000	1 536 000	61 440,000
2013-05-29	Nyemission	0,04	0,04	1 464 000	58 560,000	3 000 000	120 000,000
2013-05-29	Minskning	-	0,02	0	-60 000,000	3 000 000	60 000,000
2013-08-06	Minskn tillst	-	0,02	0	0,000	3 000 000	60 000,000
2013-09-10	Nyemission	5,00	0,02	500 000	10 000,000	3 500 000	70 000,000
2014-03-19	Nyemission	1,40	0,02	726 502	14 530,040	4 226 502	84 530,040
2014-03-19	Nyemission	1,40	0,02	1 361 262	27 225,240	5 587 764	111 755,280
2014-05-14	Fondemission	-	0,1	0	447 021,120	5 587 764	558 776,400
2014-09-10	Nyemission	2,65	0,1	1 177 083	117 708,300	6 764 847	676 484,700
2015-02-04	Teckn option	-	0,10	500 000	50 000,000	7 264 847	726 484,700
2015-11-05	Nyemission	0,95	0,10	1 506 317	150 631,700	8 771 164	877 116,400
2015-11-06	Nyemission	0,95	0,10	309 894	30 989,400	9 081 058	908 105,800
2016-12-12	Nyemission	0,60	0,10	6 054 038	605 403,800	15 135 096	1 513 509,600
2017-12-08	Nyemission	0,21	0,10	14 327 460	1 432 746,000	29 462 556	2 946 255,600
2017-12-18	Nyemission	0,21	0,10	807 636	80 763,600	30 270 192	3 027 019,200
2018-06-01	Minskning	-	0,02	0	-2 421 615,360	30 270 192	605 403,840
2018-08-23	Minskn tillst	-	0,02	0	0,000	30 270 192	605 403,840
2018-12-10	Nyemission	0,23	0,02	14 125 524	282 510,480	44 395 716	887 914,320
2018-12-14	Nyemission	0,23	0,02	1 009 572	20 191,440	45 405 288	908 105,760
2019-10-11	Minskning	-	0,014	0	-272 431,730	45 405 288	635 674,030
2019-10-11	Nyemission	0,17	0,014	22 702 644	317 837,020	68 107 932	953 511,050
2020-10-01	Nyemission	0,18	0,014	94 355 580	1 320 978,123	162 463 512	2 274 489,173
2021-02-18	Nyemission	0,27	0,014	34 000 000	476 000,000	196 463 512	2 750 489,173
2021-03-02	Utbyte konv	0,014	0,014	13 420 000	187 880,000	209 883 512	2 938 369,173
2021-10-25	Utbyte konv	0,014	0,014	1 221 000	17 094,000	211 104 512	2 955 463,173
2022-01-12	Nyemission	0,19	0,014	126 662 708	1 773 277,915	337 767 220	4 728 741,088
2022-07-28	Nyemission	0,03	0,014	452 000 000	6 328 000,011	789 767 220	11 056 741,099
2022-08-23	Nyemission	0,03	0,014	15 413 324	215 786,536	805 180 544	11 272 527,635
2023-04-	Nyemission*	0,014	0,014	670 983 785	9 393 772,990	1 476 164 329	20 666 300,625

* Givet att Företrädesemission blir fulltecknad.



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 2020/2021 och 2021/2022. 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 lösningskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden, vare sig under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Ägarförteckning per 2023-03-02

Namn	Kapital %	Röster %
Embedded Art AB	5,22%	5,22%
Robert Tejme med bolag	5,22%	5,22%
Tor-Björn Bengtsson med bolag	4,63%	4,63%
Johan Lindon	1,92%	1,92%
Per Larsson	1,53%	1,53%
Göran Ofsén	1,49%	1,49%
Jakob Wargelius	1,06%	1,06%
Mr Limit AB	1,06%	1,06%
Thomas Haugen	0,97%	0,97%
Mikael Gummesson	0,93%	0,93%
Övriga aktieägare (ca 2 065 st)	75,98%	75,98%
Totalt antal aktier	805 180 544	

Källa: Euroclear.

Aktieägarförteckning

Bolaget hade per den 2 mars 2023 cirka 2 087 aktieägare. Nedanstående tabell utvisar de tio största aktieägarna i Bolaget. För uppgift om styrelseledamöters och ledande befattningshavares aktieinnehav i Bolaget, se avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare" på sida 31-32.

Bemyndigande

Den 6 oktober 2022 beslutade extra bolagsstämman 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 1,25 MSEK vid händelse av att Företrädesemissionen övertecknas samt för kvittning av garantiarvoden.

Personaloptioner och incitamentsprogram

Bolaget har per Memorandumets datum ett utestående optionsprogram. Optionsprogrammet omfattar 10 000 000 optioner och har en löptid till den 30 november 2023 med ett lösenpris om 0,70 SEK. Samtliga optioner i detta program är utställda till anställda i Bolaget.



Utestående teckningsoptioner

Styrelsen för CSEC beslutade den 9 juni 2022, med stöd av bemyndigande, att emittera 467 413 324 teckningsoptioner av serie TO1, 2022/2023. Teckningsoptionerna gavs ut vederlagsfritt och ger innehavaren rätt att under perioden 1 september – 15 september 2023, för varje tre (3) teckningsoptioner teckna en (1) ny aktie i CSEC. Teckningskursen ska motsvara sjuttio (70) procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie på Spotlight Stock Market under perioden 1 augusti – 15 augusti 2023, dock lägst

kvotvärdet. Teckningskursen ska avrundas till närmaste heltal öre. I det fall samtliga teckningsoptioner nyttjas kommer det innebära en utspädning om cirka 16,21 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget per dagen för Memorandumet.

Utöver ovanstående samt de personaloptioner som nämnts under rubriken "*Personaloptioner och incitamentsprogram*" har Bolaget per dagen för detta Memorandum inga ytterligare utestående teckningsoptioner eller konvertibler.



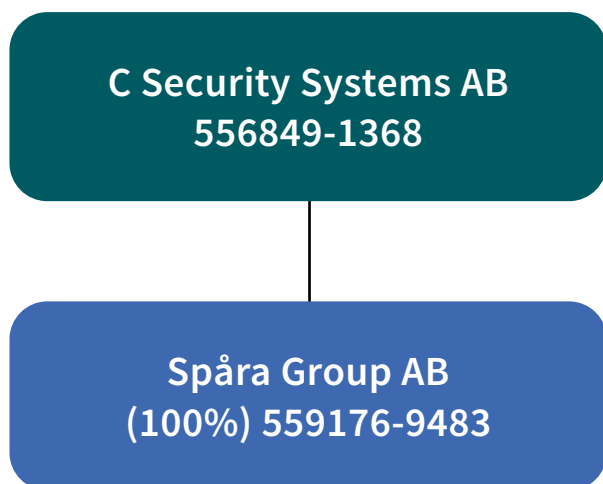
LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION

Bolaget

Bolagets företagsnamn är C Security Systems AB. Bolaget är ett publikt aktiebolag som är bildat och registrerat i Sverige enligt svensk rätt med säte i Stockholm, Stockholm län. C Security Systems AB 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, Gustavslundsvägen 12, 167 51 Bromma, Sverige och kan nås på telefonnummer +46 (0)8 500 010 10. Som framgår av bolagsordningen skall Bolagets verksamhet bestå av att utveckla, marknadsföra och sälja säkerhetssystem samt därmed förknippad 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 7 anställda samt därtill även konsulter som är knutna till CSEC.

Legal struktur

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



Väsentliga avtal

Bolaget har per Memorandumets datum ett utestående bryggglån på 3,3 MSEK med en månatlig ränta på 1,5 procent. Lånet planeras att återbetalas efter genomförd Företrädesemission, dock senast 30 april 2023. 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 försäkringskydd för verksamheten.

Transaktioner med närstående

Bolaget har ett utestående bryggglån om 3,3 MSEK, varav bland andra Lars Tegborg privat och via bolag samt Jörgen Eberstein agerat som långivare, se ytterligare information under "Väsentliga avtal". Utöver ovanstående har inte Bolaget under perioden till och med dagen för detta Memorandum och 24 månader tillbaka 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, uppgår utbetalda konsultarvoden till styrelse och närstående under 2022 till 89 400 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 CSEC:s bolagsordning, de reviderade årsredovisningarna avseende verksamhetsåren 2020 och 2021 samt bokslutskommunikén för 2022 som ej varit föremål för revision av Bolagets revisor. Ovanstående rapporter, samt ytterligare information om Bolaget finns även tillgänglig på Bolagets hemsida 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 investerares underlag för investeraravdrag för ett och samma företag tillsammans överstiger 20 miljoner SEK under ett kalenderår, ska underlagen minskas 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 ca 0,75 procent, och betalas varje år.



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 11 200 000 kronor och högst 44 800 000 kronor.

5. Antal aktier

Antalet aktier skall vara lägst 800.000.000 och högst 3.200.000.000.

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 revisionsarvoden.
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 aktieägars 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 6 oktober 2022.





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

G&W
FONDKOMMISSION

Adresser

Bolag

C Security Group AB
Gustavslundsvägen 12
167 51 Bromma
+46 (0)8 500 010 10
jorgen@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