

Information kring företrädesemission i C Security Systems AB

Teckningsperiod 13 mars – 29 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 förhållandet 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.

SAMMANFATTNING AV ERBJUDANDET

Emissionsvillkor	Företrädesemission av 134 196 757 Units, var och en bestående av fem (5) aktier vilket innebär högst 670 983 785 aktier inom ramen för företrädesemissionen motsvarande en emissionslikvid om cirka 9,4 MSEK före avdrag för relaterade emissionskostnader (" Företrädesemissionen " eller " Erbjudandet ").
Teckningskurs	0,07 SEK per unit, motsvarande 0,014 SEK per aktie. Courtage utgår ej.
Teckningsförbindelser	0,2 MSEK, motsvarande cirka 2 procent av Företrädesemissionen
Garantiåtaganden	6,4 MSEK, motsvarande cirka 68 procent av Företrädesemissionen
Teckningsperiod	13 mars 2023 – 29 mars 2023
Handel i uniträtter	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.
Marknadsplats	Spotlight Stock Market
Ticker / ISIN	CSEC / SE0005991981
Bolagets hemsida	www.csec.group

KORT OM BOLAGET

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.

- **Kommersiella samarbeten med flera välrenommerade finansierings- och försäkringsaktörer** för den franska båt- och motorcykelmarknaden. Genom samarbeten med bland annat AXA och WTW når Bolaget ut till en stor mängd potentiella kunder och kan snabbt expandera genom sina samarbetspartner.

- **Produktlinje med konkurrenskraftiga fördelar.** Bolaget har i egen regi utvecklat en komplett lösning för tracking och äger all IP inklusive patent för reducerad strömförbrukning. Lösningen omfattar bland annat hårdvara, mjukvara i enheterna och i backend samt mobila appar. Den låga uppkopplingskostnaden och låga strömförbrukningen som ger lång batterilivslängd och möjliggör solcellsladdning samt stor flexibilitet i parametersättning för att passa i många tillämpningar, skapar konkurrensfördelar och ger ett tekniskt försprång.

- **Samarbete med Exeger för utveckling av nya solcellsdrivna produkter.** I oktober 2021 ingick CSEC ett samarbete med Exeger för att ta fram den helt solcellsdrivna produkten Spåra Hund. Produkten bygger på en integrering av Exegers Powerfoyle-teknik i Bolagets trackers, vilket gör att produkten kan laddas med hjälp av all typ av ljus. Produkten är den första att komma av samarbetet och Bolaget ser en betydlig potential för produkten inom bland annat jaktsegmentet.



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. Arbetet pågår för att ansluta fler lantbrukare till projektet.

Vårt samarbete med betydande franska försäkringsbolag och -förmedlare, som AXA och WTW, fortsätter. Modellen som innebär att privatbåt- och motorcykelägare reducerar sin försäkringspremie genom att köpa våra produkter och placera i sin båt bedömer vi ska öka vår försäljning kraftigt under 2023. Cirka 1000 försäkringsagenter runt om i Frankrike arbetar med att teckna nya försäkringar för cirka 70 000 båtar och cirka 500 000 motorcyklar. 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.



PRODUKTER



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 skydds-föremålet 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.

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".¹

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.²

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 larmoch 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 användningsspektrum 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.³

Detta projekt bottenar 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 betessäsongen, 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 vidsträckt 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.⁴

¹ Teknikveckan, "Spåra Hund och annat värdefullt med Spåra". <https://teknikveckan.se/spara-hund-och-annat-vardefullt-med-spara>

² 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/>

³ C Security Systems, "CSEC sjösätter Spåra Lantdjur". <https://www.csec.group/2022/05/18/csec-sjosatter-spara-lantdjur/>

⁴ 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/)



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, barn och äldre.

“Bluetooth-trackers” har lanserats av bland andra Samsung och Apple. Även om dessa har en relativt låg prisbild lider de av en kort räckvidd, 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 välnummerade 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 växer till 60 miljoner år 2022 och cirka 125 miljoner år 2025, vilket motsvarar en genomsnittlig årlig tillväxt (CAGR) på 45 procent under perioden 2019–2025.⁵ 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 2021⁶, 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 2020.⁷ Husdjurens välbefinnande står i fokus och husdjursägares intresse för ny teknik för att övervaka djurens hälsa och välmående ökar.⁸ Marknaden för bärbara enheter för husdjur beräknas öka från 2,07 miljarder dollar 2022 med i genomsnitt 14,3% per år fram till 2030, varav GPS-baserade enheter tros vara en av de produkter som primärt kommer driva tillväxten.⁹

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 förra året, 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 hundägar.¹⁰ Svenska Kennelklubben uppskattar att cirka 25 procent av dessa klassas som jakthundar¹¹, samtliga av dessa används dock inte för jaktändamål. Att cirka 92 procent av samtliga hundar i Sverige vidare täcks av en veterinärvårdsförsäkring¹² ses som ytterligare ett kvitto på att hunden allt mer betraktas som en familjemedlem.

⁵ 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/>

⁶ Statista, "Number of pet dogs in Europe from 2010 to 2021". <https://www.statista.com/statistics/515579/dog-population-europe/>

⁷ Global Industry Analyst, "Pet Accessories - Global Market Trajectory & Analytics", april 2021

⁸ IPG Media Lab, "The Future of Pet Care", mars 2021

⁹ 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

¹⁰ Jordbruksverket, "Statistik ur hundregistret". <https://jordbruksverket.se/e-tjanster-databaser-och-appar/e-tjanster-och-databaser-djur/hundregistret/statistik-ur-hundregistret>

¹¹ Jakt & Jägare, "Rekordmånga nyregistrerade hundar i Sverige". <https://www.jaktojagare.se/kategorier/nyheter/rekordmanga-nyregistrerade-hundar-i-sverige/>

¹² Agria Djurförsäkring, "Husdjur i vart tredje svenskt hem". <https://news.cision.com/se/agria-djurforsakring/r/husdjur-i-vart-tredje-svenskt-hem,c3318101>



Fritidsbåtar

Bolaget erbjuder sensorer för övervakning av brand, vatteninträngning och inbrott. Störst efterfrågan finns på Bolagets båtlarm 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 2021.¹³ Under första halvåret 2022 stals det 565 utombordsmotorer enbart i Sverige enligt statistik från Brottsförebyggande rådet.¹⁴ 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.



Hänvisning till upprättat Memorandum: Föreliggande material är en introduktion till C Security Systems AB och Erbjudandet om teckning av units vilket offentliggjorts. Detta är ingen komplett sammanfattning av det memorandum som upprättats med anledning av Erbjudandet. Exempelvis innehåller denna introduktion inte någon beskrivning av de risker som C Security Systems AB bedömer vara väsentliga att utvärdera i samband med en investering i Bolagets aktier. Dessa risker och annan information vilken är betydelsefull för en komplett utvärdering av Erbjudandet och av en investering i C Security Systems AB, finns återgivna i memorandumet. Innan ett investeringsbeslut tas, bör memorandumet studeras i detalj. Memorandumet finns tillgängligt för nedladdning på www.csec.group.

¹³ 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

¹⁴ Båtliv, "Minskning av antalet båtmotorstölder under första halvåret". <https://www.batliv.se/2022/08/09/minskning-av-antalet-batmotorstolder-under-forsta-halvaret/>





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

G&W
FONDKOMMISSION

Adresser

Bolag

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