

FÖRETRÄDESEMISSION 2019

C Security Systems AB

SPOTLIGHT
STOCK MARKET

INNEHÅLL

3	Erbjudandet i sammandrag
4	Styrelsens försäkran
5	Villkor och anvisningar
8	Handel i aktien
10	VD har ordet
11	Motiv till nyemissionen
13	Affärsidé
15	Händelser i företagets utveckling
16	Produktportfölj
21	Strategi och mål
22	Styrelse & VD
23	Organisation
24	Utvald finansiell information
28	Kommentarer till den finansiella informationen
31	Aktieägare
32	Aktiekapitalets utveckling
33	Information om de aktier som erbjuds
34	Risikfaktorer
35	Bolagsordning
36	Skatteaspekter i Sverige



ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Emissionsbelopp vid full teckning

22 702 644 aktier motsvarande cirka 3,9 MSEK före emissionskostnader.

Företrädesrätt:

För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen den 11 september 2019 erhålls en (1) teckningsrätt. Två (2) teckningsrätter berättigar innehavaren till teckning av en (1) ny aktie.

Sista dag för handel i aktien med rätt till deltagande i nyemissionen:

9 september 2019

Avstämningsdag för rätt till deltagande i nyemissionen:

11 september 2019

Teckningskurs:

0,17 kr per aktie

Teckningstid:

13 september – 30 september 2019

Handel i BTA:

13 september 2019 fram till dess att Bolagsverket har registrerat företrädesemissionen.

Handel med teckningsrätter:

13 september – 26 september 2019

Teckning med företrädesrätt:

Teckning sker under teckningstiden genom samtidig kontant betalning.

Teckning utan företrädesrätt:

Anmälan om önskemål om teckning skall ske under teckningstiden, det vill säga senast klockan 15:00 den 30 september 2019

Betalning för aktier tecknade utan företrädesrätt:

Betalning skall ske enligt utskickad avräkningsnota.

Fullständig information finns på:

www.cpod.se samt på Mangold Fondkommissions hemsida www.mangold.se.

Försäljningstillväxt 2019, %

67

Antal aktieägare*, st

1128

Handlade aktier**, st

78 720 147

* per den 30 juni 2019

** perioden 2018-07-01 – 2019-06-30

STYRELSENS FÖRSÄKRAN

Memorandumet har upprättats av styrelsen för C Security Systems AB med anledning av nyemission. Styrelsen för C Security Systems AB är ansvarig för innehållet i memorandumet. Härmed försäkras att styrelsen vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i memorandumet, såvitt styrelsen känner till, överensstämmer med faktiska förhållanden och ingenting är utlämnat, som skulle kunna påverka memorandumets innebörd. Bolagets revisorer har inte granskat den information som lämnas i föreliggande memorandum.

Solna den 11 September 2019

C Security Systems AB

Robert Tejme
Styrelseordförande

Carl Aspenberg

Robert Berg

Magnus Söderberg
VD

Undantag från prospektskyldighet

Detta memorandum har inte granskats av Finansinspektionen då nyemissionen är undantaget från prospektskyldighet enligt "Lag om handel med finansiella instrument – Undantag avseende erbjudande till allmänheten". Grunden för undantaget är att det sammanlagda värdet av erbjudandet av finansiella instrumentet understiger 2,5 miljoner euro under en tolv månaders period.

Uttalanden om framtiden

Uttalanden om framtiden och övriga framtida förhållanden i detta memorandum återspeglar styrelsens nuvarande syn avseende framtida händelser och finansiella utveckling. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast de bedömningar och antaganden som styrelsen gör vid tidpunkten för memorandumet. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

Definitioner

I detta memorandum gäller följande definitioner om inget annat anges: Med "Bolaget", "C Security", "CSEC" eller "CSS" avses C Security Systems AB med organisationsnummer 556849-1368. Med "Spotlight" avses Spotlight Stock Market.

Spridning av memorandumet

Aktien är inte föremål för handel eller ansökan därom i något annat land än Sverige. Inbjudan enligt detta memorandum vänder sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt. Memorandumet får inte distribueras i Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, USA eller något annat land där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare åtgärder enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land. För memorandumet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet i detta memorandum eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol exklusivt.

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Erbjudandet

Bolagsstämman i C Security Systems AB beslutade den 4 september 2019, att genomföra en nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare om ca 3,9 MSEK.

Genom företrädesemissionen kommer Bolagets aktiekapital att öka med högst 317 837,02 SEK genom nyemission av högst 22 702 644 aktier till en teckningskurs om 0,17 SEK per aktie. Även allmänheten ges rätt att teckna i emissionen. Det totala emissionsbeloppet uppgår till högst 3 859 449,48 SEK före emissionskostnader vilka uppskattas till ca 140 TSEK.

Företrädesrätt och teckningsrätter

Den som på avstämningsdagen den 11 september 2019 är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken för C Security Systems AB ("C Security" eller "Bolaget") äger företrädesrätt att teckna aktier i Erbjudandet, i relation till tidigare innehav av aktier. För varje befintlig aktie som innehas av Bolagets aktieägare erhålls en (1) teckningsrätt. Två (2) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie i C Security med ISIN SE0005991981.

Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet kommer få sin ägarandel utspädd med cirka 33,3 procent, vid full teckning i Erbjudandet.

Emissionsbelopp

Erbjudandet uppgår till maximalt 3 859 449,48 SEK vilket motsvarar maximalt 22 702 644 aktier.

Teckningsrätter

Aktieägare i Bolaget erhåller för varje befintlig aktie en (1) teckningsrätt. Det krävs två (2) teckningsrätter för teckning av en (1) ny aktie i Företrädesemissionen.

Teckningskurs

Teckningskursen uppgår till 0,17 SEK per aktie. Courtage utgår ej. Detta ger ett teoretiskt värde av Bolaget på ca 7,7 MSEK innan föreliggande nyemission.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 11 september 2019. Sista dag för handel i Bolagets aktie, med rätt till deltagande i Företrädesemissionen, är den 9 september 2019. Första dagen för handel i Bolagets aktier, utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 10 september 2019.

Teckningsperiod

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske under tiden från och med den 13 september 2019 till och med den 30 september 2019.

Observera att ej utnyttjade teckningsrätter blir ogiltiga efter teckningstidens utgång och därmed förlorar sitt eventuella värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear.

Styrelsen i C Security har rätt att förlänga teckningsperioden. Ett eventuellt sådant beslut kommer fattas senast i samband med utgången av teckningsperioden. Vid beslut om förlängning av teckningsperioden kommer Bolaget gå ut med pressmeddelande.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på Spotlight Stock Market under perioden, från och med den 13 september 2019 till och med den 26 september 2019. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärfvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen. ISIN-koden för teckningsrätterna är SE0013110400.

Emissionsredovisning och anmälningsmedlar

Direktregistrerade innehav

Förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi skickas till direktregistrerade aktieägare och företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen var registrerade i den av Euroclear förda aktieboken. Av emissionsredovisningen framgår bland annat antal erhållna teckningsrätter och det hela antal aktier som kan tecknas i Erbjudandet. Avi avseende registrering av teckningsrätter på VP-konto kommer inte att skickas ut.

Aktieägare som är upptagna i den i anslutning till aktieboken förda särskilda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte någon emissionsredovisning utan meddelas separat.

Förvaltarregistrerade innehav

Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning eller bankgiroavi. Teckning av och betalning för aktier i Erbjudandet ska istället ske i enlighet med instruktioner från respektive förvaltare.

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Tilldelning av teckningsrätter och utgivande av nya aktier till personer som är bosatta utanför Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningen i sådana länder, se det i Memorandumets inledande avsnittet "Spridning av memorandumet". Med anledning härav kommer, med vissa eventuella undantag, aktieägare som har sina befintliga aktier direktregistrerade på VP-konton med registrerade adresser i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller i något annat land där deltagande i Erbjudandet skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt eller strida mot regler i sådant land, inte att erhålla några teckningsrätter eller tillåtas teckna nya aktier i Erbjudandet. De teckningsrätter som annars skulle ha levererats till dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer emellertid inte att utbetalas.

Teckning med stöd av teckningsrätter

Teckning av aktier i Erbjudandet med stöd av teckningsrätter ska ske under perioden 13 september 2019 till och med den 30 september 2019. Efter teckningstidens utgång blir utnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Efter den 30 september 2019 kommer, utan avisering från Euroclear, utnyttjade teckningsrätter att bokas bort från innehavarens VP-konto.

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

- utnyttja teckningsrätterna för att teckna nya aktier i Erbjudandet senast den 30 september 2019, eller enligt instruktioner från tecknarens förvaltare, eller
- sälja de teckningsrätter som inte avses utnyttjas för teckning senast den 26 september 2019.

Direktregistrerade aktieägares teckning

Teckning av aktier i Erbjudandet med stöd av teckningsrätter sker genom samtidig kontant betalning, antingen genom användande av den förtryckta bankgiroavin eller genom användande av en särskild anmälningssedel enligt något av följande alternativ:

- Den förtryckta bankgiroavin ska användas om samtliga teckningsrätter enligt emissionsredovisningen från Euroclear ska utnyttjas.
- Anmälningssedeln märkt "Särskild anmälningssedel" ska användas om teckningsrätter har köpts, sålts eller överförts från annat VP-konto, eller av annan anledning ett annat antal teckningsrätter än det som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen ska utnyttjas för teckning av nya aktier. Samtidigt som den ifyllda anmälningssedeln skickas

in ska betalning ske för de tecknade aktierna, vilket kan ske på samma sätt som för andra bankgirobetalningar, till exempel via Internetbank, genom girering eller på bankkontor.

Särskild anmälningssedel ska vara Mangold tillhanda senast kl 15.00 den 30 september 2019. 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 ska skickas eller lämnas till:

MANGOLD FONDKOMMISSION AB

Emissioner/C Security Systems

Box 55691

102 15 Stockholm

Tel: 08-503 015 95

E-post: emissioner@mangold.se (inskannad anmälningssedel)

Anmälningssedel enligt ovan tillhandahålls på C Security Systems hemsida, c-pod.com, samt på Mangolds hemsida, mangold.se och kan även beställas från Mangold under kontorstid på telefon +46 (0) 8-503 01 595.

Anmälningssedel ska vara Mangold tillhanda (adress enligt ovan) senast den 30 september 2019.

Direktregistrerade aktieägare som är berättigade att teckna aktier i Erbjudandet med stöd av teckningsrätter samt inte är bosatta i Sverige, inte är föremål för de restriktioner som beskrivs ovan under rubriken "Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner" och som inte kan använda den förtryckta bankgiroavin, kan betala i SEK genom bank i utlandet i enlighet med instruktionerna nedan:

Swedbank

SWIFT/BIC: SWEDSESS

IBAN-nummer: SE11 8000 0890 1194 3645 2636

Bankkontonummer: 8901-1,943 645 263-6

Vid betalning måste tecknarens namn, adress, VP-kontonummer och referensen från emissionsredovisningen anges. Likviden ska vara Mangold tillhanda senast den 30 september 2019.

Om teckning avser ett annat antal aktier än vad som framgår av emissionsredovisningen ska istället "Särskild anmälningssedel" användas, vilken tillhandahålls på C Security Systems hemsida, c-pod.com, samt kan beställas från Mangold under kontorstid på telefon +46 (0) 8-503 01 595. Betalningen ska ske enligt ovan angiven instruktion. Som referens, ange VP-kontonummer eller

person-/organisationsnummer. Anmälningssedel och betalning ska vara Mangold tillhanda senast den 30 september 2019.

Förvaltarregistrerade aktieägares teckning

Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat och som önskar teckna aktier i Erbjudandet med stöd av teckningsrätter ska anmäla sig för teckning i enlighet med instruktion från respektive förvaltare.

Teckning utan stöd av teckningsrätter

Teckning av aktier utan stöd av företräde ska ske under perioden från och med den 13 september 2019 till och med den 30 september 2019. Anmälan om teckning utan företrädesrätt görs genom att anmälningssedel för teckning utan företräde fylls i, undertecknas och skickas till Mangold på adress enligt ovan eller till förvaltaren. Någon betalning ska ej ske i samband med anmälan, utan sker i enlighet med vad som anges nedan.

Anmälningssedel för teckning utan företräde ska vara Mangold tillhanda senast klockan 15.00 den 30 september 2019. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel för teckning utan företräde. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan hänseende. Observera att anmälan är bindande. Är depån kopplad till en kapitalförsäkring eller ett investeringssparkonto (ISK) var vänlig kontakta din förvaltare för teckning.

Teckning kan även ske elektroniskt med BankID. Gå in på mangold.se/aktuella-emissioner/ och följ instruktionerna. Vid teckning av aktier utan företräde samt vid andra företagshändelser där deltagande är frivilligt och tecknaren har ett eget val om deltagande, måste Mangold 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. För fysiska personer måste nationellt ID (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 Mangold ta in ett LEI (Legal Entity Identifier). Mangold kan vara förhindrad att utföra transaktionen om inte alla obligatoriska uppgifter inkommer.

Tilldelning vid teckning utan stöd av teckningsrätter

För det fall inte samtliga aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionen högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter. Sådan tilldelning ska i första hand ske till tecknare som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning i förhållande till deras teckning med stöd av teckningsrätter

i Företrädesemissionen och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I andra hand ska tilldelning ske till annan som tecknat aktier i nyemissionen utan stöd av teckningsrätter och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, tilldelning ske i förhållande till det antal aktier som var och en har tecknat och, om detta inte är möjligt, genom lottning.

Besked om eventuell tilldelning av aktier 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. Erläggs ej likvid i rätt tid kan tecknade aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt denna Företrädesemission, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Betald tecknad aktie

Efter erlagd betalning kommer Euroclear att sända ut en avi som bekräftelse på att betalda tecknade aktier bokats in på VP-kontot. De nytecknade aktierna kommer att bokföras som BTA på VP-kontot till dess att de nya aktierna har registrerats hos Bolagsverket. Därefter kommer BTA att bokas om till vanliga aktier. Någon VP-avi utsänds ej i samband med denna ombokning.

Handel med BTA

Handel med BTA beräknas ske på Spotlight Stock Market under perioden från och med den 13 september 2019 fram till dess att Företrädesemissionen har registrerats av Bolagsverket. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av BTA. ISIN-koden för BTA är SE0013110418.

Rätt till utdelning

De nya aktierna berättigar till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Företrädesemissionen har registrerats hos Bolagsverket och aktierna införts i aktieboken hos Euroclear.

Villkor för erbjudandets fullföljande

Anmälan är bindande. Bolaget äger inte rätt att återkalla erbjudandet efter det att teckningsperioden inleds.

Offentliggörande av utfall i Erbjudandet

Teckningsresultatet i Erbjudandet kommer att offentliggöras omkring den 4 oktober 2019 genom ett pressmeddelande från C Security.

Handel med aktier som omfattas av Erbjudandet

C Security aktier är upptagna till handel på Spotlight Stock Market. Efter att Bolagsverket registrerat de nya aktierna kommer även de att handlas på Spotlight Stock Market. Sådan handel beräknas inledas omkring vecka 43, 2019.

HANDEL I AKTIEN

C Security Systems aktie har handlats på Spotlight Stock Market (Spotlight) sedan den 1 augusti 2014. Handelsbeteckningen för aktien är CSEC och ISIN-koden är SE0005991981.

SPOTLIGHT STOCK MARKET

Spotlight Stock Market är en bifirma till ATS Finans AB, ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight Stock Market driver en s k MTF-plattform. Bolag som är noterade på Spotlight Stock Market har förbundit sig att följa Spotlight Stock Markets noteringsavtal. Avtalet syftar bland annat till att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden får korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka Bolagets aktiekurs. Handel på Spotlight Stock Market sker i ett elektroniskt handelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som är anslutna till Nordic Growth Market. Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är noterade på Spotlight Stock Market kan använda sin vanliga bank eller fondkommissionär. Aktiekurser finns även att följa på Text-TV och i dagstidningar.

Aktiekurser från bolag på Spotlight går att följa i realtid på Spotlights hemsida (www.spotlightStockMarket.com).

Antal aktieägare, st**

1128

Mest omsatta bolag*, placering

49

Avslut*, st

14 498

Omsättning*, kr

69 358 803

Handlade aktier*, st

78 720 147

** per den 30 juni 2019, st

* Aktien på Spotlight under perioden 2018-07-01 – 2019-06-30



VD HAR ORDET

Vi har och håller ett högt tempo inom produktutveckling, försäljning och marknadsföringsaktiviteter. Det har gett resultat och vi kan konstatera att omsättningen har ökat med ca 67% första halvåret 2019. Den ökade försäljningen är en god indikation på att marknaden efterfrågar de produkter och tjänster vi tillhandahåller och nu förbereder vi oss på att de stora samarbetena skall ta fart och ta Bolaget till en ny nivå.

Våra stora samarbeten är försäkringsbolaget AXA, försäkringsförmedlaren GSY och finansieringsbolaget CGI i Frankrike samt det ryska försäkringsbolaget OSK.

Vi har en spännande utveckling i Frankrike tillsammans med AXA. AXA är för närvarande ordförande i det Franska försäkringsförbundet (FFA) som representerar försäkringsindustrins intressen i Frankrike (www.ffa-assurance.fr/en). I och med att AXA förordar C-pod systemet och lyfter fram det i sin marknadsföring inom båtindustrin får C-pod mycket bra reklam samt en värdefull ingång till fler försäkringsbolag i Frankrike.

Samarbetet med CGI (som är ett stort europeiskt finansieringsbolag som fokuserar på finansiering av båtköp) har börjat bra. I början av året lade de en order på 100 stycken C-pod Lite enheter efter ett marknadsföringstest under mässan i Paris i december 2018. CGI och deras kunder är nöjda och vi förväntar oss ett fortsatt samarbete under de kommande mässorna i höst.

Affären med det ryska försäkringsbolaget OSK har fördröjts kraftigt på grund av restriktioner gällande utförelse av kapital från Ryssland till EU. Det finns nu återigen planer på att genomföra nya testtransaktioner från privatpersoner under hösten för att säkerställa betalningsflödet. Transaktionerna kommer ske så snart en överenskommelse nås i de pågående politiska diskussionerna mellan Ryssland och EU.

Vi har också en spännande produktutveckling i Bolaget. Vår C-pod produkt har fått en rejäl uppgradering av hårdvaran och vi håller för närvarande på med sluttester av prototypen. Bolaget kommer också att lansera en helt ny produkt inom den nya Narrow Band Internet of Things (NB-IoT) tekniken. Utvecklingen av produkten sker inom C Security Systems intresse-

bolag Spåra Group AB. Tekniken stöds av de nya globala kommunikationsstandarderna NB-IoT och Cat M1 som rullas ut av operatörer över hela världen. NB-IoT är den teknologin som möjliggör kostnadseffektiv kommunikation och lång batteritid för enheter som använder sig av befintliga telekommunikationsnät.

Tillsammans med Spåra Group AB utvecklar vi även ett nytt system på servernivå som kommer att möjliggöra modernare, mer kundanpassade och flexibla tjänster. Planen är att alla C Security Systems produkter skall drivas på detta system under 2020 vilket även kommer att ge kostnadsbesparingar.

Vi vill fortsätta att vara offensiva, växa och därigenom stärka Bolagets position. Skälet till att genomföra nyemissionen på cirka 3,9 Mkr är att Bolaget skall stärka balansräkningen, möjliggöra en fortsatt utveckling av verksamheten samt finansiera de ovanstående åtagandena.

Sammanfattningsvis ökar försäljningen, våra produkter och tjänster uppskattas av marknaden, vi har ett flertal stora samarbeten som snabbt kan ta Bolaget till att bli kassaflödespositivt och vi håller ett högt utvecklingstempo för att konkurrera inom den senaste IoT-tekniken.

Intresset i Bolaget ökar och i juni var antalet aktieägare 1128 st. Vi ser en positiv utveckling i våra stora affärer och Bolaget är väl förberett. Jag ser fram emot att få ta Bolaget till nästa nivå tillsammans med befintliga och nya aktieägare!



Magnus Söderberg
VD, C Security Systems AB

MOTIV TILL NYEMISSION

C Security Systems huvudstrategi är att bearbeta försäkringsbolag, båttillverkare samt marinor som säljkanaler och det är på dessa företag Bolaget har sitt huvudsakliga säljfokus.

Bolaget har framgångsrikt ingått avtal med försäkringsbolag och ett finansieringsbolag samt ett flertal båttillverkare. Hos de båttillverkare Bolaget samarbetar med är C-pod- systemet i regel mest lämpad för deras större mer exklusiva modeller. De exklusiva modellerna tillverkas ofta i lägre volymer vilket innebär att Bolaget måste ingå många samarbeten för att nå tillfredsställande försäljningsintäkter från denna grupp. De stora projekten med försäkringsbolagen går framåt och när de kommer igång i den omfattningen som Bolaget och våra samarbetspartners hoppas på kan dessa snabbt ta Bolaget till att bli kassaflödespositivt men ledtiderna har visat sig vara långa.

I Ryssland är C-pod-systemet obligatoriskt för de kunder som vill teckna en båtförsäkring hos OSK. Detta innebär att C-pod- systemet kommer att vara obligatoriskt för flera tusen försäkringstagare. Det har varit ett stort problem med utförelse av pengar från Ryssland till Sverige (EU). Bolaget, tillsammans med företagets partners i Ryssland har genomfört flera testtransaktioner. Sedan 2018 har samtliga testtransaktioner godkänts och lämnat Ryssland men de har stoppats av EU och skickats tillbaka. Det finns nu återigen planer på att genomföra nya testtransaktioner från privatpersoner under hösten för att säkerställa betalningsflödet. Transaktionerna kommer ske så snart en överenskommelse nås i de pågående politiska diskussionerna mellan Ryssland och EU.

Samarbetet med försäkringsbolaget AXA i Frankrike ingicks i slutet av 2018 och har lanserats under 2019. AXA hade ett tidigare samarbete med en konkurrent till Bolaget men valde att avsluta detta till förmån för C-pod. Deras erfarenhet av ett tidigare system är positivt då det har en tydlig bild av vad de själva och deras kunder efterfrågar. Försäljning till AXA har varit på låga nivåer under första halvåret men kommer enligt AXA själva att öka i höst när de kommer att erbjuda C-pod systemet och dess försäkringsförmåner till deras största kundgrupp som de benämner "professionella kunder" (marinor, båttillverkare och båtklubbar).

Bolaget har ett samarbete med den franska båtförsäkringsförmedlaren Gras Savoye Yachting (GSY). Det är endast C-pod- systemet som ger rabatt hos GSY. Försäljningsarbetet hos GSY tog längre tid att komma igång med än planerat och orderingsången kom först efter sommaren 2018. Försäljningen har dock inte varit i linje med förväntningarna. Ett huvudskäl anser GSY vara att C-pod systemet är för dyrt i relation till värdet på de försäkrade båtarna och GSY planerar nu att införa Bolagets lågprisprodukt C-pod Lite.

Bolaget har kompletterat säljstrategin med en försäljningsinriktning mot mindre affärer med kortare ledtider. Hösten 2018 började en ny säljare som har fokuserat på Sverige. Bolaget kan efter introduktionen av enklare och billigare produkter bättre möta efterfrågan hos både återförsäljare och installatörer i Sverige. Detta då efterfrågan hos privatpersoner är stor på enklare system. Försäljningen i Sverige ökade starkt under första halvåret 2019.

C Security har under året arbetat med att uppgradera den befintliga C-pod produkten, utveckla en ny teknisk plattform och kommer att lanseras en helt ny produkt "C-pod Mini" som använder en ny teknik under 2019.

Skälet till att genomföra nyemissionen är att Bolaget skall stärka balansräkningen, möjliggöra en fortsatt utveckling av verksamheten samt finansiera de ovanstående åtagandena. Huvuddelen av emissionslikviden avses investeras i att utveckla verksamheten, produktion och inköp, stödja försäljningsorganisationen och öka Bolagets marknadsföringsaktiviteter.

Den extra bolagsstämman beslutade den 4 september 2019 att genomföra en nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare om ca 3,9 Mkr. Utan nyemissionen har Bolaget inte likviditet för löpande drift i 12 månader. Styrelsen bedömer att genom föreliggande nyemission täcks kommande rörelsekapitalbehov under åtminstone de kommande 12 månaderna.

C SECURITY SYSTEMS AB

C Security Systems AB är ett publikt aktiebolag och bedriver verksamhet under denna associationsform, vilken regleras av aktiebolagslagen. Bolaget bildades i Sverige och registrerades 2011-04-08 med organisationsnummer 556849-1368.

Föremål för Bolagets verksamhet är att utveckla, marknadsföra och sälja säkerhetssystem samt därmed förenlig verksamhet.

Bolaget är sedan 2014 anslutet till Euroclear (VPC) och hade 1128 aktieägare per den 30 juni 2019. Bolagets säte är Stockholms län, Stockholms kommun. C Security Systems har inget innehav av egna aktier.

Bolaget har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljedomsförfaranden (inklusive ännu ej avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna, och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Årsredovisningar och bolagsordning kan beställas i pappersform från Bolaget eller hämtas från Bolagets hemsida:

C Security Systems AB
Vretenvägen 13
171 54 SOLNA
Tel 08-50 00 10 52 / 073-44 44 639
E-post: ir@C-Pod.com
Hemsida: www.C-Pod.com

Intressebolag

2018 bildade C Security Systems ett dotterbolag (CPOD AB) tillsammans med Stefan Hultberg och Claes Gräns. Syftet med dotterbolaget var att intensifiera CSEC's arbete med utvecklingen av nästa generations uppkopplade söksystem inom IoT (Internet-of-Things). Hultbergs/Gräns kompetens och de lösningar de bidrog med kompletterade och snabbade upp utvecklingsarbetet. Att bedriva verksamheten i ett dotterbolag var främst för att det nya söksystemet skulle kunna användas för nya stora kundsegment, främst inom konsumentmarknaden.

Kapitaliseringen av dotterbolaget skedde genom en riktad nyemission till CSECs existerande aktieägare på ca 4 miljoner kronor. C Securitys aktieägare fick möjlighet att därmed delta i emissionen utanför marknaden. Nyemissionen blev fulltecknad och utspädningen minskade CSEC's ägarandel i dotterbolaget till ca 30%. CPOD AB bytte namn och heter nu Spåra Group AB. I och med CSEC's utspädning är Spåra Group AB numera ett intressebolag.

AFFÄRSIDÉ

C Security är vid första köptillfället ett produktbolag men efter det levererar Bolaget en service som genererar återkommande abonnemangsintäkter.

Verksamhet

Bolagets affärsidé är att utveckla, tillverka och sälja webbaserade larm- och övervakningssystem för den globala fordonsmarknaden.

C Security Systems AB förvärvade år 2011 produkten C-Pod med tillhörande rättigheter och teknik. Bolaget säljer tre produkter C-pod , C-pod ELite och C-pod Lite. Systemen gör det möjligt via GPS-och GSM teknik att se ett fordon eller annan egendoms position i realtid och skickar larm via e-mail och SMS vid inbrott, om fordonet stjäls eller vid miljöskada som t.ex. vattenläckage eller brand.

Bolaget har två programvaror som administrerar C-pod C-pod ELite och C-pod Lite, ett egenutvecklat system och ett system som licensieras. Båda systemen ligger på Bolagets server i Sverige. Den fysiska produkten C-pod tillverkas och sätts ihop i Sverige, med komponenter från främst Asien. Hårdvaran till C-pod ELite och C-pod Lite legotillverkas.

Bolaget bedriver försäljning via distributörer, försäkringsbolag, båttillverkare, varv, installatörer av marinelektronik och genom en egen webbshop.

Bolagets intäkter består av försäljning av produkterna C-Pod med tillbehör, C-pod ELite och C-pod Lite samt av återkommande abonnemangsförsäljning. Abonnemanget betalas i förskott. För C-pod erbjuds abonnemang för ett respektive två år eller per månad. För C-pod ELite och C-pod Lite erbjuds abonnemang för ett år.

Abonnemang & Service

Bolagets affärsmodell går ut på att bygga en kundbas som generar återkommande abonnemangsintäkter. C Security är vid första köptillfället ett produktbolag men efter det levererar Bolaget en service. Bolaget lägger stor vikt vid att dess kunder skall få en hög service och ser det som en konkurrensfördel. Därav ingår många tjänster i abonnemanget såsom support alla vardagar, uppdateringar av mjukvara, obegränsad global GSM-roaming, smartphone-appar och en personlig webbportal för mer avancerad administration av systemet.

C Security erbjuder även en service där en användare kan övervaka ett flertal båtar i en samlad vy. Denna service har öppnat upp marknaden för charterbolag, flottor och marinor.

Produkter

C-pod är Bolagets premiumprodukt för kunder med större krav och är ett komplett larm- och övervakningssystem

C-pod ELite erbjuder ett alternativ till kunder med lägre krav och är ett renodlat söksystem och erbjuder inte alla egenskaper och finesser som C-pod erbjuder.

C-pod Lite är lik C-pod ELite men om möjligt ännu enklare att installera och billigare. Detta är Bolagets lågprisprodukt och erbjuder ett av marknadens enklaste söksystem. C-pod Lite har inga kablar eller externa antenner och drivs enbart med ett utbytbar internt batteri som håller upp till två år under normal¹ användning.

C-pod mini är en ny färdigutvecklad produkt som befinner sig i testfasen och kommer att lanseras under 2019. Produkten använder en ny teknik (NB-IoT) som ger lägre strömförbrukning och bättre täckning till en lägre kostnad.

1. Normal användning definieras som att enheten kommunicerar fyra gånger under en 24-timmars period.

Marknad

Globalt uppskattas antalet fritidsbåtar till ca 30 miljoner och utombordsdrivna motorbåtar utgör ca 34%. Det finns ca 30 000 marinor och båtklubbar som erbjuder nära 5 miljoner kajplatser. Den totala omsättningen av tillverkning, detaljhandel och eftermarknad uppskattas till över 100 miljarder euro där USA är dominerande och står för över halva marknaden.

Det finns över 6 miljoner båtar i Europeiska vatten och ca 10 000 marinor och båtklubbar. USA är den största marknaden med ca 16 miljoner registrerade båtar¹.

I Sverige finns det ca 756 000 båtar, varav Bolaget anser att ca 200 000² faller inom marknaden för C- Pod, C- Pod ELite och C-pod Lite. Globalt uppskattar Bolaget att antalet båtar som faller inom Bolagets marknadssegment är ca 4,5 – 7,5 miljoner.

I Sverige sker marknadsföring och försäljning av Bolaget självt och utanför Sverige har Bolaget samarbete med 21 distributörer som tillsammans täcker 31 länder i tre världsdelar. Av Bolagets försäljning under 2018 stod produkter för ca 38 procent av intäkterna och abonnemangsförsäljningen för ca 62 procent. Av den totala försäljningen står Sverige för ungefär 24 procent, övriga EU länder för 47 och resten av världen för ca 29 procent.

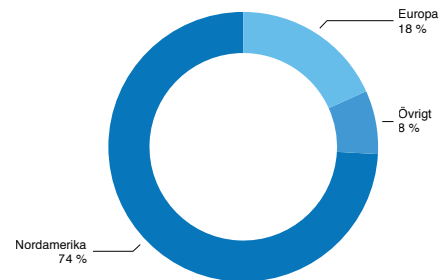
Bolaget anser att marknaden för båtlarm och spåröksystem i stor utsträckning drivs av försäkringsbolagen som med hjälp av tekniken kan minska sina ersättningskostnader till sina kunder. I Sverige ger de flesta försäkringsbolag en reducerad självrisk på cirka 10 procent om en försäkringstagare har installerat en C-Pod eller C-pod Lite. Svenska försäkringsbolag ger rabatt till ett flertal hos dem godkända system och är motvilliga till samarbeten där de premierar en systemleverantör. Internationella försäkringsbolag är öppna för mer djupgående samarbeten och därför har Bolaget fokuserat på att sälja in C-pod till dessa.

Denna strategi har varit lyckosam och Bolaget har ingått samarbeten med två stora försäkringsbolag samt en stor försäkringsförmedlare. Försäkringsbolaget är ett av Frankrikes största och försäkringsförmedlaren är en av de marknadsledande båtförsäkringsförmedlarna i Europa. I Ryssland är C-pod obligatoriskt för att få teckna en båtförsäkring hos en utav Rysslands största försäkringsbolag. Bolaget har även samarbeten med de mest välkända båtförsäkringsbolagen i Sverige där C-pod och C-pod Lite berättigar till rabatt.

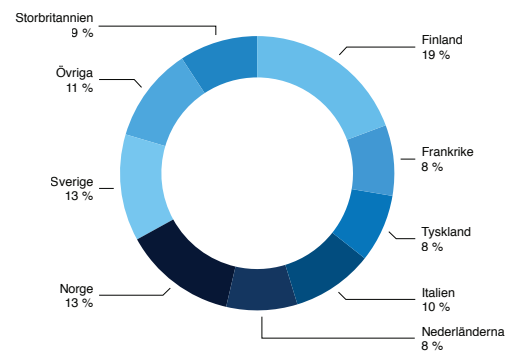
¹ ICOMIA Recreational Boating Industry Statistics 2017

² www.sweboat.se

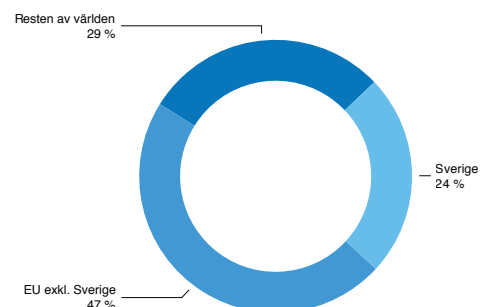
Fördelning av fritidsbåtar, Globalt



Fördelning av fritidsbåtar, Europa



CSEC Försäljning per region, 2018



HÄNDELSE I FÖRETAGETS UTVECKLING

2018

Bolaget ingår samarbete med ett av Frankrikes största försäkringsbolag AXA, finansieringsbolaget CGI samt med Albin Pump Marine AB. Bolaget lanserar en ny produkt under namnet C-pod ELite samt startar ett dotterbolag för utvecklingen av en produkt inom en ny teknik (NB IoT). En fransk båttillverkare väljer C-pod som standardutrustning på en av sina nya båtmodeller.

2016

Bolaget uppgraderade sin servermiljö för att kunna erbjuda en förbättrad tjänst. Samarbete inleddes med ett försäkringsbolag i Karibien och två franska båttillverkare. Dotterbolaget Hoylu skapas och delas ut till aktieägarna i en extra utdelning. Hoylu är noterat på Nasdaq First North.

2013

CSS utvecklar appar till mobiltelefoner, utombords-sensor och ett gränssnitt för övervakning av flera båtar. Företaget får tillstånd att sälja och exportera till Ryssland samt ingår samarbete med franska båttillverkare.

2012

Avtal sluts med den finska båttillverkaren Buster som från och med modellprogrammet 2013 monterar kablage anpassat för montering av C-pod i samtliga sina stora båtar redan vid tillverkningen.

2019

Bolaget börjar sälja till den Brasilianska marknaden och den nya produkten inom NB-IoT tekniken är färdig att säljas.

2017

Bolaget tecknar avtal med en utav Europas största båtförsäkringsförmedlare och lanserar en ny produkt under varumärket C-pod Lite. Bolaget uppdaterar och vidareutvecklar även sina mobilapplikationer.

2015

Företaget inleder ett samarbete med Rysslands största försäkringskooperativ.

2014

C Security påbörjar förhandlingar med ett av Ryssland största försäkringsbolag om att inkludera C-pod i deras försäkringslösning. Bolaget ingår också samarbeten med ytterligare franska och Italienska båttillverkare som innebär att de skall erbjuda C-pod i samband med försäljning av deras båtar. I augusti går Bolaget publikt då det listas på AktieTorget (Spotlight) under kortnamnet CSEC.

2011

Det nybildade bolaget C Security Systems AB förvärvar alla materiella och immateriella tillgångar och rättigheter gällande det marina säkerhetssystemet C-pod från SeaKey AB och Pilotfish Networks.

Pilotfish Networks bildades 1999 av Volvo Technology Transfer AB och Carlstedt Research & Technology AB. SeaKey AB bildades 2005 av Pilotfish Networks som ett fristående företag för att bearbeta världsmarknaden för fritidsbåtar. 2005 föds produkten C-pod som bygger på företagets grundteknologi. 2011 begärde SeaKey AB sig själv i konkurs på grund av likviditetsbrist på grund av motsättningar mellan ägarna och att vissa av dem inte fullföljde sina åtaganden i samband med en nyemission.

PRODUKTPORTFÖLJ

~ 100 ft./30m > 200 k€



~ 26 ft./9m ~ 30 k€



<23 ft./ 7m < 30 k€



C-pod visar realtidsinformation om båtens position, batteriets spänning, knop, färdriktning, inbrott, haveri, översvämningar och mycket mer. Med C-pod kan användaren konfigurera och hantera båten genom att aktivera/inaktivera sensorer och slå på/av elektronisk utrustning ombord.



C-pod ELite är vår minsta enhet. Den är vattentät precis C-pod Lite och är mycket lik till enkelhet och funktion. Den största skillnaden är den kopplas till en extern strömkälla och kan därför alltid vara online.



C-pod Lite har inga externa kablar eller antenner. Den är vattentät och drivs av ett internt batteri. Enkelheten är i fokus och det är lätt att komma igång genom att skanna en QR-kod och slå på enheten, sen är det klart!

C-Pod är ett söksystem och båtlarm som kontinuerligt har produktutvecklats sedan 2006. Från början var systemet avsett för båtar från 26 fot (7,9m) och uppåt men då styrpulpetbåtar har ökat i värde är det snarare försäkringsvärdet som styr behovet av ett båtlarm. Företaget uppskattar att alla båtar som har ett försäkringsvärde över 500 000 kronor och längre än 7m faller inom kundgruppen för C-Pod.

C-pod ELite och C-pod Lite började säljas 2017 respektive 2018. Produkterna är renodlade söksystem och ligger på en mycket lägre prisnivå än det mer avancerade systemet C-pod. C-pod ELite och C-pod Lite lämpar sig för de som endast vill skydda sin utombordsmotor, till mindre båtar under 23 fot (7m) och vattenskotrar. C-pod ELite och C-pod Lite lämpar sig även väl i andra fordonsegment som t.ex. snöskotrar, fyrhjulingar och mopeder vilket öppnar upp för att börja bearbeta dessa segment.

C-pod mini är en ny färdigutvecklad produkt som kommer att lanseras under 2019. Produkten använder en ny teknik (NB-IoT) som ger lägre strömförbrukning och bättre täckning till en lägre kostnad. Förutom skillnaden i kommunikationsteknik är C-pod Mini mycket lik C-pod Lite och skall på sikt när NB-IoT tekniken är mer utbredd ersätta C-pod Lite.



C-pod appen för iOS och användargränssnitt för övervakning av ett flertal båtar i en samlad vy

C-pod -Bolagets premiumprodukt

C-Pod systemet

Systemet består av tre delar, C-Pod-enheten, C Securitys server och användargränssnitten (webb-sidan, appar och SMS). All kommunikation mellan C-Pod-enheten och servern, samt mellan användaren och servern, sker via GSM-nätet. Ingen kommunikation sker direkt via C-Pod-enheten och användaren, utan all kommunikation passerar via servern. C-Pod-enheten får sin position via GPS- antennen. Systemet ger användaren aktuell och historisk information om:

- Position
- Batterispänning
- Kurs
- Larm
- Hastighet
- Varningar

Systemet har möjlighet att larma för:

- Otillåten förflyttning
- Låg temperatur
- Sabotage av enheten
- Inbrott via dörr eller lucka
- Hög vattennivå
- Rörelse ombord
- Rökutveckling
- Stöld av utombordsmotor och lös egendom

Systemet skickar en varning om:

- Batterispänningen sjunker (nivån kan justeras)
- Enheten inte kan skicka larm till användaren
- Enheten går över till back-up-batteriet

Skillnaden mellan larm och varningar är att ett larm skickas var sjätte timme tills det att larmet kvitteras. En varning skickas endast en gång och återställs automatiskt. Larm och varningar kan skickas som SMS och E-mail. Användaren kan välja vilka larm/varningar denna vill ha via SMS eller e-mail, givetvis går det att få dem via båda samtidigt. Vidare kan användaren lägga till andra personer som skall få larm och/eller varningar och

om det skall ske via SMS eller e-mail. Användaren kan också skraddarsy vilken person som skall få vilket larm. Det finns ingen begränsning för antalet larmmottagare.

C-Pod enheten

Enheten har ett inbyggt SIM-kort från en av Sveriges största operatörer vilket möjliggör att enheten fungerar globalt via operatörens roamingavtal. Enheten har även ett inbyggt back-up-batteri, modem samt minne för att nämna några vitala delar.

Hastighet, kurs, batterispänning samt temperatur beräknas av C-Pod- enheten själv. Enheten känner av om någon av alarmslingorna är bruten. Sensorer kopplas alltid till en av de två larmslingorna. Om en sensor utlöses bryter sensorn larmslingan och enheten får på detta sätt information om att ett larm har gått på. Enheten känner endast av att ett larm har gått på alarmslinga 1 eller 2, den kan inte avgöra vilken typ av sensor som har utlösts. Det finns möjlighet att seriekoppla upp till sex sensorer på varje alarmslinga.

Produktutbudet innefattas även sex sensorer för miljöfaror och inbrott. Med miljöfara menas rökutveckling, vatten i båten eller låg temperatur. Fem typer av monteringskablage erbjuds för att anpassa systemet, som kan byggas ut näst intill obegränsat. Två typer av relä och två specialantennor finns dessutom.

Bolaget erbjuder även en service där en användare kan övervaka ett flertal båtar i en samlad vy. Denna service har öppnat upp marknaden för charterbolag, flottor och marinor.

Unika funktioner hos C-pod

C-Pod är ursprungligen framtagen av Chalmers Tekniska Högskola och Volvo Technology Transfer AB. Fördelarna med C-Pod har utvecklats genom ett

gediget och mångårigt arbete som har genomförts för att ta fram och förfinas systemet så att det idag av många betraktas som ett av de säkraste. C-Pod-systemet är serverbaserat vilket innebär att all kommunikation mellan användaren och C-Pod-enheten sker via en server. Detta möjliggör att C-Pod kan erbjuda en ökad säkerhet och många finesser som den är ensam om på marknaden. Några av dessa är:

- Kommunikationsvarning, vilket innebär att ägaren alltid vet om båten är ansluten. C Securitys server kontrollerar regelbundet att alla C-Pod-enheter har kontakt med GSM-nätet. Om en C-Pod-enhet inte har kontakt skickas en varning till ägaren att C-Pod-enheten inte kan kommunicera och ägaren vet då att båten inte är bevakad.
- Användaren skall aldrig missa ett larm. Om ett larm utlöses skickas inte bara ett SMS och/eller e-mail utan servern skickar regelbundet larm till dess att användaren kvitterar larmet. C-Pod har denna funktion då SMS är lägst prioriterat av GSM- operatörer och de kan inte garantera att ett SMS levereras. På detta sätt vill C Security försäkra sig om att en användare aldrig skall missa ett larm.

C-Pod ELite och C-Pod Lite

Produkterna ligger på en mycket lägre prisnivå än det mer avancerade C-pod- system. De är renodlade söksystem och erbjuder ett alternativ till kunder med lägre krav.

Gemensamt för båda produkterna är ett stort fokus på enkelhet. Båda produkterna är mycket små till storlek, vattentäta och enkla att gömma i till exempel en utombordsmotor. När en användare har köpt en C-pod ELite eller C-pod Lite behöver denna ladda ner den tillhörande appen och scanna en QR-kod på etiketten. I och med detta skapas ett konto automatisk. Efter detta slår man på enheten och gömmer den, sen är det klart.

Det som skiljer produkterna är hur de strömförsörjs. C-pod ELite drivs av ett extern batteri (t.ex. båt-batteriet) och är alltid uppkopplat till GSM nätet. Detta möjliggör att användaren alltid kan skicka och ta emot kommandon och alarm från C-pod ELite.

C-pod Lite har inga kablar och drivs enbart med ett utbytbar internt batteri som håller upp till två år. I och med detta blir installationen enklast möjlig då ingen kabel-dragning krävs och den kan användas till att skydda

egendom som inte har en egen strömkälla (t.ex. en släpvagn). C-pod Lite är periodvis uppkopplad till GSM nätet för att öka batterilivslängden vilket begränsar reaktionstiden hos enhet att ta emot kommandon och skicka alarm.

C-pod ELite och C-pod Lite öppnar upp möjligheten för Bolaget att börja bearbeta nya fordonsegment som t.ex. snöskotrar, mopeder/motorcyklar och terrängfordon.

C-Pod ELite och C-Pod Lite systemet

Systemet består av tre delar, enheten, C Securitys server (licensierad mjukvara) och användargränssnittet (applikation för telefon och läsplatta). Systemet fungerar på samma sätt som för C-pod enheten, det vill säga att all kommunikation mellan C-Pod ELite- och C-Pod Lite- enheten och servern sker via GSM-nätet. Ingen kommunikation sker direkt via enheterna och användaren, utan all kommunikation passerar via servern. C-Pod ELite- och C-Pod-Lite enheten får sin position via en inbyggd GPS- antennen.

Systemet ger användaren aktuell information om:

- Position (visuellt på en karta)
- Temperatur
- Larm (vi förflyttning)
- Internt batteri

Systemet har möjlighet att larma för:

- Otillåten förflyttning
- Lågt internt batteri

C-pod ELite enheten

Storleken på enheten påminner om en bilnyckel. Den har ett inbyggt SIM-kort från en av Sveriges största operatörer. Detta möjliggör att enheten fungerar globalt via operatörens roamingavtal. Enheten har inbyggda antenner och drivs utav ett extern batteri men har även ett internt back-up batteri.

Enheten skickar automatisk sin status varje dag om inget larm utlöses. Utlöses ett larm skickas detta direkt till larmmottagarna och en spårning startar med GPS position var 10:e minut. Larmet skickas som SMS och E-mail. Användaren kan lägga till ett obegränsat antal personer som skall få larm.

C-pod Lite enheten

Enheten är liten, ungefär lika stor som en kortlek och har ett inbyggt SIM-kort från en av Sveriges största operatörer. Detta möjliggör att enheten fungerar globalt via operatörens roamingavtal. Enheten har inbyggda



C-pod mini

antennerna och drivs utav ett internt batteri som håller upp till två år under normal¹ användning.

Enheten kommunicerar var 6:e timme och om den har lämnat positionen där den blev låst skickar den ett larm och börjar kommunicera var 10:e minut. Larmet skickas som SMS och E-mail. Användaren kan lägga till ett obegränsat antal personer som skall få larm.

Server

En server är ett datorsystem som betjänar andra system och är en fysisk dator som innehåller en programvara. Den fysiska datorn med tillhörande programvara benämner vi server. C Security Systems har en egen server som är belägen i en datorhall i Stockholm.

Programvaran i servern består av en egenutvecklad del som är skriven i dataspråket Java och en del som bolaget licensierar. C Security Systems server betjänar C-pod- och C-pod Lite enheterna, GSM operatörerna samt Internet.

Bolagets server är hjärnan i C-pod, C-pod Elite och C-pod Lite systemet. Den sköter all kommunikation mellan användaren och enheterna, kontrollerar bland annat att samtliga C-pod- enheters kommunikation fungerar korrekt, skickar aktuell status, larm och varningar samt sparar all information och gör det tillgängligt för användaren.

Unika funktioner hos C-Pod ELite och C-Pod Lite

C-pod ELite och C-pod Lite introducerades i produktportföljen för att vara enkla, billiga och pålitliga system. Enheterna legotillverkas och C Security Systems har tillsammans med en svensk samarbetspartner förenklat processen att aktivera enheten.

Vad Bolaget vet är C-pod ELite och C-pod Lite ensam om att:

- Aktiveras genom scanning av en QR-kod. Användaren behöver endast ladda ner den tillhörande appen, skanna QR-koden på etiketten och slå på enheten.

¹ Normal användning definieras som att enheten kommunicerar fyra gånger under en 24-timmars period.

C-Pod mini -Nyhet 2019

C-pod Mini är en ny färdigutvecklad produkt som befinner sig i testfasen och kommer att lanseras under 2019. Produkten använder en ny teknik (NB-IoT) som ger lägre strömförbrukning och bättre täckning till en lägre kostnad.

C-pod mini har ett inbyggt SIM-chip från en av Sveriges största operatörer och kommer till en början att fungera i hela Skandinavien, Finland och Baltikum. Produkten kommer att påminna mycket om C-pod Lite men med en stor skillnad, ny NB-IoT teknik.

Styrkorna hos C-pod mini är:

- Billigare
- Mindre
- Bättre täckning
- Automatisk av/på-larmning via bluetooth då ägaren närmar sig.
- Utökade Geofence funktioner

C-Pod mini systemet

Systemet består av tre delar, enheten, nyutvecklat serversystem och användargränssnittet (applikation för telefon och läsplatta). Kommunikation mellan C-Pod mini- enheten och servern, samt mellan användaren och servern, sker via NB IoT-nätet. Kommunikation sker både direkt mellan enheten och användarens telefon via bluetooth och mellan enheten och servern NB IoT. C-Pod mini får sin position via en inbyggd GPS- antenn. Systemet ger användaren aktuell och historisk information om:

- Position (visuellt på en karta)
- Temperatur
- Larm (vid förflyttning)
- Internt batteri

Systemet har möjlighet att larma för:

- Otillåten förflyttning
- Lågt internt batteri

Konkurrenter

Globalt finns det många system liknande Bolagets produkter. Med några få undantag är konkurrenterna i det marina segmentet mindre lokala aktörer med verksamhet i endast ett land och marknaden är fragmenterad. Detta innebär ofta att en kund har ett flertal alternativ och Bolaget måste kontinuerligt hävda sig mot nya tekniska lösningar och prisbilder.

I Sverige finns ett flertal konkurrenter såsom Defa, Guard Systems, Geo Safe, Yachtsafe och Redknows för att nämna några. Av dessa konkurrenter är framförallt Yachtsafe, Redknows och Geo Safe mer fokuserade mot det marina segmentet men samtliga konkurrenter säljer till flera segment. Prisnivån för hårdvaran (sökssystemet/larmet) för de flesta system ligger på en liknande nivå som C-pod.

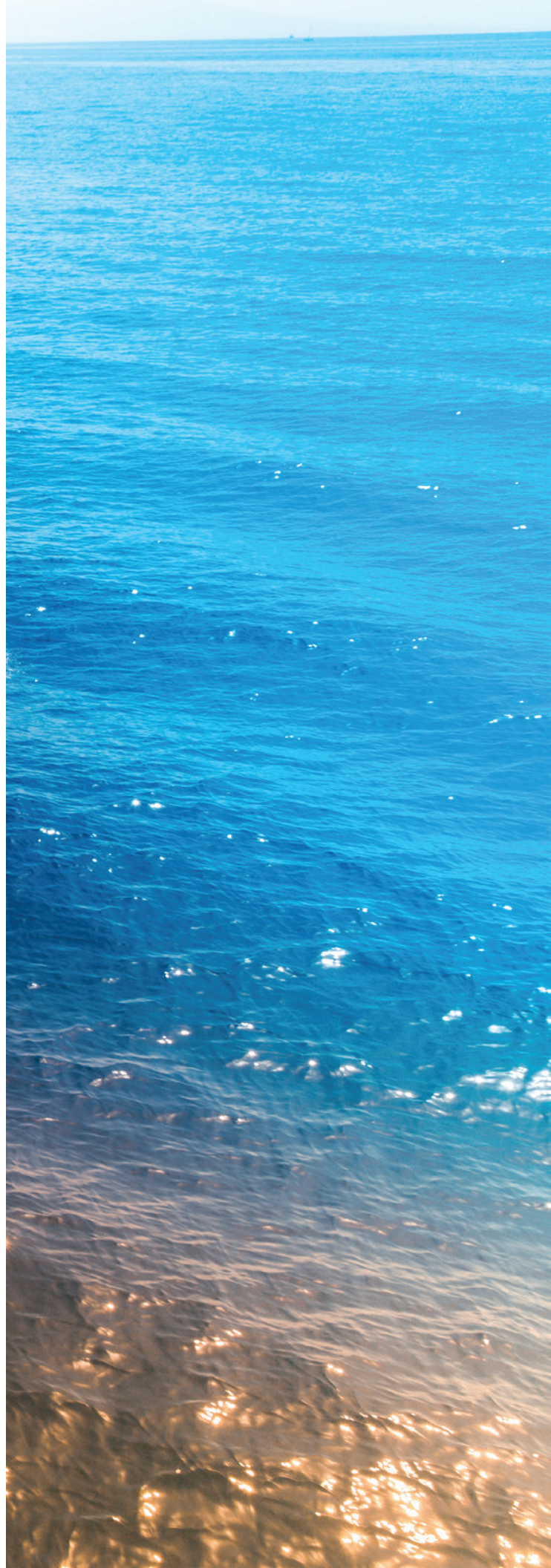
C Security kan i och med sitt utökade produktutbud konkurrera mot lågprisalternativ. Detta gör Bolaget mer konkurrenskraftigt då kunder som inte har lika stora krav och är mer priskänsliga även kan tillgodoses.

Priset för kommunikation och service (abonnemang) varierar men de flesta system har ett fast pris, oftast under ett år. Vissa system erbjuder att en kund köper ett eget kontantkort.

Bland de största internationella konkurrenterna finns GOST och Spot, båda är amerikanska företag. GOST är ett betydligt dyrare system än C-pod och Spot kostar ungefär lika mycket som ett C-pod-system och abonnemanget ligger också på samma nivå som C-pod. Båda systemen använder satellitkommunikation och erbjuder både spårning och tillval av sensorer.

C-Pods styrka gentemot konkurrenterna är att det är en beprövad produkt som fungerar i såväl tropiska som nordiska förhållanden. C-pod har obegränsad kommunikation, inklusive roaming- kostnader i andra länder. Systemet kontrollerar kontinuerligt att det finns GSM kommunikation med larmheten och varnar om kommunikationen bryts.

Larmet är komplett i det avseendet att det täcker majoriteten av olika behov, allt från spårning, brand, vatten, temperatur, stöld till fjärrstyrning av elektronisk utrustning. I konkurrensen om lågpriskunder som vill ha ett enkelt och billigt system är enkelheten hos C-pod ELite och C-pod Lite konkurrenskraftig samt att de fungerar i hela världen.



STRATEGI OCH MÅL

Strategi

Bolagets strategi har varit att C-Pod- systemet skall erbjudas till slutkund så nära båt köpstillfället som möjligt. Om en slutkund blir erbjuden C-pod- systemet i ett tidigt skede konkurrerar Bolaget inte med övriga båt tillbehör som blir aktuella i ett senare. Denna strategi har inneburit att Bolaget främst har fokuserat på båt tillverkare, försäkringsbolag och marinor som försäljningskanaler.

Bolagets mål är att C-pod skall installeras som standardutrustning hos båt tillverkare och vara obligatoriskt hos försäkringsbolag för att kunder skall få teckna en båt försäkring. Den valda strategin ger också Bolaget en hävstång i marknadsförings- och försäljningsresurser. Bolaget behöver sälja in systemet en gång för att sedan stötta samarbetspartnernas marknadsförings- och sälj avdelningar som ofta har stora resurser och lokalkännedom.

I och med införandet av produkterna "C-pod ELite" och "C-pod Lite" vill Bolaget komplettera den befintliga säljstrategin som innebär stora volymer men långa ledtider med en försäljning mot mindre affärer med kortare ledtider. De ovan nämnda produkterna ger Bolaget bättre förutsättningar att sälja till dagligvaruhandeln, varv och båt klubbar samt till fler segment som t.ex. snöskotrar, terrängfordon, motorcyklar och mopeder.

C Security har för avsikt att fokusera den nya försäljningsstrategin på Norden i första hand med fokus på Sverige till en början. Det befintliga försäljningsarbetet mot båt tillverkare och försäkringsbolag kommer även i fortsättningen att vara inriktat mot de utvecklade marknaderna Frankrike och Ryssland. Bolaget satsar på dessa marknader då det har lokal kännedom, behärskar språk och kultur i dessa länder samt har nära relationer med distributörerna.

C-pod riktar sig till båtar över 23 fot (7m) till ett värde över ca 500 tkr. C-pod är Bolagets premiumprodukt för kunder med större krav och är ett komplett larm- och övervakningssystem. Systemet kan byggas ut näst intill obegränsat.

C-pod ELite är ett mellansteg för de kunder som endast har behov av spårning men höga krav på systemets reaktionstid vid larm. C-pod ELite lämpar sig för de som endast vill skydda sin utombordsmotor, till mindre båtar under 23 fot (7m) till ett värde av över 200 tkr och vatten-

skotrar. C-pod ELite är även avsedd för fler fordonsegment som nämndes ovan.

C-pod Lite riktar sig till samma kundsegment som C-pod Elite men erbjuder ett alternativ till kunder med lägre krav på reaktionstid och som är mer priskänsliga.

Finansiella mål

C Security har som finansiellt mål att bli kassaflödespositiv inom ett år. Målet skall nå antingen genom den nya försäljningsstrategin och/eller den befintliga. Den nya försäljningsstrategin skall fokusera mot ett större antal affärer i fler segment som är små till volym men har korta ledtider. Det befintliga försäljningsarbetet som har långa ledtider skall fortsätta att bearbeta båt tillverkare, försäkringsbolag och marinor som fort kan ta Bolaget till att bli kassaflödespositivt.

Utdelningspolicy

Bolaget delade ut sitt innehav i dotterbolaget Hoylu AB till C Securitys aktieägare i december 2016. Totalt delades 5 045 032 aktier i Hoylu AB ut. Hoylu AB listades i februari 2017 på Nasdaq First North. Bolaget har inte under tidigare år lämnat någon kontant utdelning till aktieägarna. Framtida utdelningspolicy bestäms då kassaflödet från verksamheten är positivt och Bolaget har resurser att lämna utdelning till ägarna.

Marknadspotential

Globalt uppskattar Bolaget att antalet båtar som faller inom Bolagets marknadssegment är ca 4,5 – 7,5 miljoner. Utanför Sverige har Bolaget samarbete med distributörer som tillsammans täcker 31 länder i tre världsdelar. I Sverige finns det ca 756 000 båtar, varav Bolaget anser att ca 200 000¹ faller inom marknaden för Bolagets produkter.

Det finns över ca 6 miljoner båtar i Europeiska vatten och ca 10 000 marinor och båt klubbar. USA är den största marknaden med ca 16 miljoner registrerade båtar².

Potentialen i nya segment är attraktiv sett till antalet fordon. I Sverige finns det ca 1 200 000 hus- och släpvagnar, 300 000 motorcyklar, 86 000 mopeder och 283 000 terrängfordon inklusive snöskotrar³.

1 www.sweboat.se

2 ICOMIA Recreational Boating Industry Statistics 2017

3 Trafikanalys (www.trafa.se), 2018

STYRELSE & VD



Robert Tejme, f. 1961. Styrelseordförande

Civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm. Robert har arbetat på höga ekonomi- och ledningspositioner inom internationella företag. Han har stor erfarenhet av tjänsteindustrin efter bl.a. 8 år inom Språkreskoncernen EF:s dotterbolag på olika tjänster som VD och CFO. Han har även varit VD och delägare på Arrowhead Connection AB som var verksamt med trådlöst Internet och datorhallar. Sedan 2003 har Robert investerat och jobbat med små och medelstora bolag i Europa. Mellan 2013 och 2016, vice VD och delägare i utbildningskoncernen Hyper Island.

Aktieinnehav: 7 125 959 aktier



Carl Aspenberg, f. 1968. Styrelseledamot

Civilingenjör från Kungliga Tekniska Högskolan. Haft ledande positioner inom Ericsson, både i Sverige och utomlands. Var bland annat drivande kraft bakom Ericssons Managed Service och Hostingverksamhet. Är nu engagerad i ett antal startups inom e-hälsa, telecom och blockchain.

Aktieinnehav: 1 030 908 aktier



Robert Berg, f. 1969, Styrelseledamot

Civilingenjör från Kungliga Tekniska Högskolan. Har arbetat på ledande positioner inom komponentbolag för mobil-/datakommunikation och industri, både i Sverige och utomlands. Har stor erfarenhet av globala, tekniska produktbolag efter bl.a. 18 år på Allgon/Centurion/Laird Technologies som utvecklingschef, försäljningschef, VD och affärsområdeschef. Har även erfarenhet från teknikkonsultbranschen som internationell affärsområdeschef, VD för fläkt- och elmotortillverkaren ebm-papst AB och numera marknadschef för Sunway Communication, en av världens ledande tillverkare av bl.a. RF-komponenter för mobila enheter.

Aktieinnehav: 60 000 aktier



Magnus Söderberg, f. 1981. VD, Styrelseledamot

Civilingenjörsexamen från Lunds tekniska högskola samt Fil. kand. i företagsekonomi från Lunds universitet. Erfarenhet från teknikbranschen och produktion från sin tid på ABB där han ansvarade för effektiviseringar av en produktionsanläggning i Karlskrona. Magnus har även erfarenhet från prissättning, portföljstrategier och rationaliseringar inom snabbbrörliga konsumentvaror från sin tid inom affärsutveckling hos Carlsberg Sverige. VD sedan 2012 för C Security Systems AB.

Aktieinnehav: 1 600 811 aktier samt 737 876 teckningsoptioner.

Styrelsen nås via Bolagets kontorsadress:

C Security Systems AB, Vretenvägen 13, 171 54, SOLNA

Revisor

Johan Engdal, auktoriserad revisor

Sonora Revision AB

Fiskargatan 8, 3 tr

116 20 Stockholm

Telefon: 08-556 963 50

ORGANISATION

Kostnadseffektiv organisation

C Security har fyra personer anställda i Bolaget inom administration, utveckling och försäljning. På försäljningsområdet nyttjar Bolaget dessutom externa distributörer och återförsäljare vilket minskar personalbehovet. Inköp av komponenter sker från olika delar i världen och viss slutmontering sker med Bolagets personal.

Styrelsens arbetsformer

Styrelsen väljs på ordinarie årsstämma för ett år i taget. Nuvarande styrelse består av en oberoende ledamot Robert Berg. Dessutom ingår Robert Tejme, Carl Aspenberg och Magnus Söderberg.

På årsstämman 2012 valdes Robert Tejme och Carl Aspenberg in i styrelsen, varpå Robert Tejme utsågs till styrelseordförande. Robert Berg valdes in i styrelsen på årsstämman 2015 och Magnus Söderberg valdes in i styrelsen på årsstämman 2016.

Under kommande verksamhetsåret planerar styrelsen att ha sex protokollförda sammanträden. Vid mötena kommer bland annat budget, affärsplaner, bokslut, investeringar, finansiering, personal samt avtalsfrågor att behandlas.

Uppförandekoden

Bolaget tillämpar inte Svensk Kod för Bolagsstyrning då Bolaget aktie inte handlas på en reglerad marknadsplats. Därav följer att Bolaget inte har någon valberedning eller kommitté för att behandla revisions- och ersättningsfrågor. Dessa frågor handläggs av styrelsen.

Lön och ersättningar

På bolagsstämman 2019 beslutades om att det ska utgå 45 000 kr till styrelseordförande och 30 000 kr till vardera ledamot i styrelsen. Kommande arvoden bestäms på Bolagets årsstämma. För styrelseledamot som är operativ i Bolaget utgår inget styrelsearvode.

Magnus Söderberg har haft tjänsten som VD sedan 2012. Under 2019 utgick ersättning om 50 000 kronor per månad plus sociala avgifter och gäller tills vidare. Bolaget och VD har ömsesidig rätt att säga upp anställningsavtalet med tre månaders varsel. Inga andra förmåner är avtalade i anställningsavtalet.

Efter avslutat uppdrag utgår ingen ersättning till varken styrelseledamöter eller VD.

Revisionsarvode utgår mot av styrelsen godkänd räkning.

Transaktioner med närstående

Några övriga transaktioner med närstående förutom löner, ersättningar och övrigt som redovisas på denna sida föreligger inte.

Viktiga avtal

C Security har inga viktiga avtal utöver sedvanliga kommersiella avtal som är avgörande för Bolagets utveckling. De viktigaste kommersiella avtalen är med det ryska försäkringsbolaget OSK, det franska försäkringsbolaget AXA och den franska försäkringsförmedlaren Gras Savoye Yachting.

Patent

C Security Systems innehar inga patent gällande den teknik som används i deras produkter eller några andra produkter.

Potentiella intressekonflikter

Ingen av styrelseledamöterna eller ledande befattningshavare har några potentiella intressekonflikter med C Security Systems där privata intressen kan stå i strid med Bolagets.

Ingen av styrelseledamöterna, ledande befattningshavare eller revisorer i C Security Systems AB har eller har haft någon direkt eller indirekt delaktighet i några affärstransaktioner som är ovanliga till sin karaktär eller i sina avtalsvillkor med Bolaget.

UTVALD FINANSIELL INFORMATION

Nedanstående finansiella information är hämtad ur Bolagets räkenskaper. Kassaflödesanalyserna är i efterhand gjorda utifrån den information som lämnats i årsredovisningarna respektive delårsrapport 2019 och är ej granskad av Bolagets revisor. Räkenskaperna för 2012-2018 är reviderade av Bolagets revisor och är tillgängliga på spotlight-stockmarket.com samt bolagets hemsida cpod.se. Delårsinformationen avseende 2019 är ej granskade av Bolagets revisor.

Informationen är en del av memorandumet som helhet och skall således läsas tillsammans med övrig information i memorandumet. Årsredovisningarna är upprättade enligt Årsredovisningslagen och Bokföringsnämnden allmänna råd förutom BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Resultaträkningar

Alla belopp i tusentals kronor	19-01-01- 19-06-30	18-01-01- 18-06-30	19-04-01- 19-06-30	18-04-01- 18-06-30	18-01-01- 18-12-31
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	978,2	586,8	468,8	329,8	1 178,3
Förändring av lager av produkter i arbete, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning	0,0	0,0	0,0	0,0	-277,5
Övriga rörelseintäkter	1,8	1,8	1,8	-0,8	3,8
	980,0	588,7	470,6	329,0	904,6
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-222,3	-208,1	-122,3	-121,9	-412,2
Övriga externa kostnader	-797,8	-816,6	-431,6	-405,4	-1 681,1
Personalkostnader	-1 261,0	-958,5	-639,5	-543,9	-2 066,9
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-78,5	-63,6	-39,3	-31,8	-192,0
Övriga rörelsekostnader	-3,5	-5,1	-1,8	-4,4	-11,4
Rörelseresultat	-1 383,1	-1 463,1	-763,9	-778,4	-3 459,0
Resultat från finansiella poster					
Räntekostnader och liknande kostnader	-13,8	-19,3	-6,6	-9,3	-41,8
Resultat efter finansiella poster	-1 396,9	-1 482,5	-770,4	-787,6	-3 500,8
Resultat före skatt	-1 396,9	-1 482,5	-770,4	-787,6	-3 500,8
Periodens resultat	-1 396,9	-1 482,5	-770,4	-787,6	-3 500,8

Balansräkningar - Tillgångar

Alla belopp i tusentals kronor	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	373,7	256,2	452,2
	373,7	256,2	452,2
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	25,1	0,0	25,1
	25,1	0,0	25,1
Summa anläggningstillgångar	398,7	256,2	477,2
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager mm</i>			
Färdiga varor och handelsvaror	649,2	635,9	392,9
	649,2	635,9	392,9
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	155,2	54,7	222,5
Övriga fordringar	49,3	33,1	90,1
Upparbetat men ännu ej fakturerat	25,7	1,9	16,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	113,2	68,1	94,2
	343,5	157,8	423,7
Kassa och bank	679,5	1 142,1	2 348,1
Summa omsättningstillgångar	1 672,2	1 935,8	3 164,7
SUMMA TILLGÅNGAR	2 070,9	2 192,0	3 642,0

Balansräkningar - Eget kapital och skulder

Alla belopp i tusentals kronor	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	908,1	605,4	908,1
Fond för utvecklingsutgifter	352,7	175,9	410,3
	1 260,8	781,3	1 318,4
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	19 225,1	16 187,3	19 225,1
Balanserad vinst eller förlust	-18 394,8	-14 717,1	-14 951,6
Periodens resultat	-1 396,9	-1 482,5	-3 500,8
	-566,6	-12,2	772,7
Summa eget kapital	694,2	769,0	2 091,1
<i>Långfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	141,7	330,6	236,1
Övriga långfristiga skulder	44,2	52,7	36,3
	185,8	383,3	272,4
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	188,9	188,9	188,9
Förskott från kunder	316,5	299,3	235,7
Leverantörsskulder	213,1	173,9	100,5
Övriga skulder	82,0	64,1	88,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	390,3	313,5	665,1
	1 190,8	1 039,7	1 278,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 070,9	2 192,0	3 642,0

Kassaflödesanalys

Alla belopp i tusentals kronor	2019-01-01-	2018-01-01-	2019-04-01-	2018-04-01-	2018-01-01-
	2019-06-30	2018-06-30	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	-1 396,9	-1 482,5	-770,4	-787,6	-3 500,8
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	78,5	63,6	39,3	31,8	192,0
	-1 318,4	-1 418,9	-731,2	-755,9	-3 308,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-1 318,4	-1 418,9	-731,2	-755,9	-3 308,8
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager	-256,3	-89,2	-81,6	-10,5	153,8
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	80,2	69,0	64,5	73,7	-196,8
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	-79,7	-8,5	-133,8	48,7	213,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 574,2	-1 447,6	-882,0	-644,0	-3 138,0
Investeringsverksamheten					
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0,0	0,0	0,0	0,0	-349,5
Finansieringsverksamheten					
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-94,4	-94,4	-47,2	-47,2	3 151,5
Periodens kassaflöde	-1 668,7	-1 542,0	-929,2	-691,2	-336,0
Likvida medel vid periodens början	2 348,1	2 684,1	1 608,7	1 833,3	2 684,1
Likvida medel vid periodens slut	679,5	1 142,1	679,5	1 142,1	2 348,1

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA INFORMATIONEN

Intäkter

C Security är ett utvecklingsbolag som har en produktportfölj som har kommit fram till marknadsfasen och påbörjat försäljning i Sverige och på den internationella marknaden under de senaste åren. Sedan bokslutet 2016 inkluderas periodisering av abonnemangsintäkter i nettoomsättningen för att ge en mer rättvisande bild. 2016 uppgick nettoomsättningen till 815 tkr. Under 2017 ökade nettoomsättningen till 941 tkr. Vid årets slut 2018 uppgick nettoomsättningen till 1 178 tkr. Första halvåret 2019 uppgick nettoomsättningen till 978 tkr vilket är en ökning med 67% jämfört med motsvarande period 2018.

Kostnader

År 2017 uppgick rörelsekostnaderna till 3 860 tkr för att 2018 öka till 4 364 tkr. Till och med andra kvartalet 2019 uppgick rörelsekostnaderna till 2 363 tkr och motsvarande period 2018 uppgick de till 2 052 tkr. Ökningen i kostnader under 2019 är främst drivet av en ökade personalkostnader och marknadsföringsrelaterade kostnader. Den ökade personalkostnaden beror främst på att Bolaget anställde ny säljpersonal under hösten 2018 och den högre marknadsföringskostnaden avser främst närvaro med egen personal på fler mässor.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet var år 2017 -2 972 tkr för att 2018 uppgå till -3 459 tkr. Under perioden första t.o.m. andra kvartal 2019 uppgick rörelseresultatet till -1 383 tkr vilket motsvarande period 2018 var -1 463 tkr. Skillnaden är främst driven av att Bolaget har haft en ökad försäljning.

Avkastning på eget och totalt kapital

Avkastningen på eget såväl på totalt kapital har varit negativt under samtliga redovisade räkenskapsår.

Investeringar

De investeringar C Security gjort under åren som härrör till materiella anläggningstillgångar i form av inventarier, verktyg och installationer gjordes 2011 och uppgick till 86 tkr. Dessa anläggningstillgångar är avskrivna sedan 2016. Under år 2015, 2017 och 2018 har även investeringar i immateriella anläggningstillgångar gjorts vilket härrör sig till utvecklingsarbeten. Dessa utgifter uppgick till 209 tkr, 251 tkr respektive 324 tkr.

De materiella anläggningstillgångarna skrivs av linjärt

med 20 procent per år. Samma avskrivningstid tillämpas för de immateriella anläggningstillgångarna.

De under 2015 och 2017 nedlagda utvecklingskostnaderna genererade intäkter under 2016 och 2017 och de nedlagda utvecklingskostnaderna 2018 förväntas generera intäkter under 2019. Ytterligare investeringar i produktutveckling och produktion är planerade till 2019.

Anläggningstillgångar

De materiella anläggningstillgångarna uppgick 2017 till 0 tkr. Inga nya investeringar i materiella anläggningstillgångarna har gjorts under 2018 och 2019.

De immateriella anläggningstillgångarna uppgick i bokslutet 2017 till 320 tkr och 2018 till 452 tkr. Andra kvartalet 2019 uppgick de till 374 tkr.

Omsättningstillgångar

Omsättningstillgångarna i C Security består utav varulager, fordringar och likvida medel. Totalt uppgick omsättningstillgångarna i bokslutet 2017 till 3 458 tkr och under 2018 till 3 165 tkr. De uppgick till 1 672 tkr under andra kvartalet 2019 och 1 936 tkr motsvarande period 2018.

I bokslutet 2017 uppgick varulagret till 547 tkr och fordringarna till 227 tkr, medan de likvida medlen var 2 684 tkr.

I bokslutet 2018 uppgick varulagret till 393 tkr och fordringarna till 424 tkr, medan de likvida medlen var 2 348 tkr.

Andra kvartalet 2019 uppgick varulagret till 649 tkr och fordringarna uppgick till 344 tkr. Omsättningstillgångarna bestod av 680 tkr i likvida medel.

Eget kapital

I augusti 2014 genomfördes en emission i samband med notering på Spotlight Stock Market. Emissionen tillförde Bolaget 2 641 tkr. I början av december 2014 skedde även en emission genom teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner för styrelse och VD. Emissionen tillförde Bolaget 500 tkr. I bokslutet 2014 uppgick det egna kapitalet till 3 256 tkr varav 500 tkr var emissionskapital från ännu ej avslutade nyemissioner. I oktober 2015 genomfördes en företrädesemission som

tillförde Bolaget 1 725 tkr. I bokslutet 2015 uppgick det egna kapitalet till 1 590 tkr. I november 2016 genomfördes en företrädesemission som tillförde Bolaget 3 632 tkr. I bokslutet 2016 uppgick det egna kapitalet till 2 151 tkr. I november 2017 genomfördes en företrädesemission som tillförde Bolaget 3 178 tkr. I bokslutet 2017 uppgick det egna kapitalet till 2 252 tkr. I november 2018 genomfördes en företrädesemission som tillförde Bolaget 3 481 tkr. I bokslutet 2018 uppgick det egna kapitalet till 2 091 tkr.

Under andra kvartalet 2019 uppgick det egna kapitalet till 694 tkr. Bolaget kommer inte uppföra en kontrollbalansräkning under tredje kvartalet efter att ha konsulterat Bolagets revisor. Enligt revisorn har bolaget ett övervärde i varulager och förskottsinsbetalda abonnemang som framgår av tidigare upprättade kontrollbalansräkningar samt i innehavet (ca 30%) i Spåra Group AB. Detta ökar det justerade egna kapitalet och det justerade egna kapitalet överstiger med marginal 50% av aktiekapitalet.

I och med den föreliggande företrädesemissionen kommer bolaget att kunna redovisa ett positivt eget kapital efter nyemissionen.

Skulder

Skulderna i Bolaget uppgick vid bokslutet 2017 till 1 526 tkr, varav långfristiga skulder utgjorde 478 tkr och 1 048 tkr var kortfristiga. Vid bokslutet 2018 uppgick skulderna i Bolaget till 1 551 tkr, varav långfristiga skulder utgjorde 272 tkr och 1 278 tkr var kortfristiga.

Under det andra kvartalet 2019 uppgick skulderna till 1 377 tkr, varav 186 tkr var långfristiga skulder och 1 191 tkr var kortfristiga skulder. I skulderna ingår ett lån ifrån Almi företagspartner på 331 tkr varav 189 tkr är kortfristiga skulder.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändringar av rörelsekapitalet var -2 962 år 2017. Året därpå var motsvarande siffra -3 138 tkr.

För första halvåret 2019 var kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändringar av rörelsekapitalet -1 574 tkr. Motsvarande siffra första halvåret 2018 var -1 448 tkr.

De negativa kassaflödena från den löpande verksamheten har samtliga år finansierades till fullo genom av medel från aktieägarna, vilket inneburit ett positivt kassaflöde för samtliga år.

Medelantal anställda

Första verksamhetsåret 2011 var det fem personer verksamma i Bolaget. 2012 till och med 2017 har det varit tre personer anställda. Under 2018 har en säljare anställts vilket ökade antalet anställda till fyra i bolaget. 2019 är det fortfarande fyra personer anställda.

Förändring av Bolagets finansiella ställning efter senast lämnad redovisning

Efter balansdagen 2018 har det egna kapitalet uppgått till 694 tkr. Bolaget kommer inte uppföra en kontrollbalansräkning under tredje kvartalet efter att ha konsulterat Bolagets revisor. Enligt revisorn har bolaget ett övervärde i varulager och förskottsinsbetalda abonnemang som framgår av tidigare upprättade kontrollbalansräkningar samt i innehavet (30%) i Spåra Group AB. Detta ökar det justerade egna kapitalet och det justerade egna kapitalet överstiger med marginal 50% av aktiekapitalet.

I och med den föreliggande företrädesemissionen kommer bolaget att kunna redovisa ett positivt eget kapital efter nyemissionen. Bolaget har inga emissionsgranter. Bolagets huvudägare avser teckna i emissionen.

Den 29 november 2019 kommer Bolaget att presentera sin kvartalsrapport för det tredje kvartalet 2019. Rapporten kommer att publiceras på Bolagets hemsida och på Spotlights hemsida.

Tendenser

Båtbranschen har under de senaste åren haft en kraftigt positiv trend och har återhämtat sig till nivåerna innan krisen 2008. Det finns dock en tydlig oro över den växande protektionistiska handelspolitiken och utvecklingen i handelskriget mellan USA, EU och Kina. Även Brexit är ett orosmoment. Tillbehörsmarknaden drivs till stora delar av försäljningen av båtar, såväl nya som begagnade.

Handlingar införlivade genom hänvisning

Till memorandumet har införlivats genom hänvisning till att de finns tillgängliga på Bolagets hemsida följande dokument: de tre senaste årens årsredovisningar jämte revisionsberättelserna. Dessa finns att hämta på www.c-pod.com/sv/investerare.



AKTIEÄGARE

Ägarförteckning per den 30 juni 2019

Namn	Antal aktier	Antal röster	Andel röster	Andel kapital
Robert Tejme	7 125 959	7 125 959	15,69	15,69
Nordnet Pensionsförsäkring	3 904 416	3 904 416	8,60	8,60
Avanza Pension	1 817 703	1 817 703	4,00	4,00
Magnus Söderberg	1 600 811	1 600 811	3,53	3,53
Jan Martin Anders Olsson	1 366 155	1 366 155	3,01	3,01
Carl Aspenberg	1 030 908	1 030 908	2,27	2,27
Essi Shaeri Afshar	1 000 100	1 000 100	2,20	2,20
Summa	17 846 052	17 846 052	39,30%	39,30%
Övriga aktieägare	27 559 236	27 559 236	60,7%	60,7%
Totalt	45 405 288	45 405 288	100%	100%

I Bolaget finns ett optionsprogram:

OPTIONSPROGRAM: Omfattande 737 876 teckningsoptioner innan denna emission med en löptid till den 29 augusti 2020 med lösenpriset 0,89 kr.

Samtliga optioner är utställda till Bolagets ledning.

AKTIEKAPITALET'S UTVECKLING

Händelse	Ökning antal aktier	Totalt antal aktier	Ökning av aktiekapital	Totalt aktiekapital	Kvotvärde
2011 Bolagets bildande	1 000	1 000	100 000	100 000	100
2012 Nyemission 1	2 000	3 000	200 000	300 000	100
2012 Nyemission 2	3 000	6 000	300 000	600 000	100
2013 Aktiesplit	29 994 000	30 000 000	-	600 000	0,02
2013 Nedsättning av aktiekapitalet	-27 498 000	2 502 000	-549 960	50 040	0,02
2013 Kvittningsemission	998 000	3 500 000	19 960	70 000	0,02
2014 Nyemission	2 087 764	5 587 764	41 755	111 755	0,02
2014 Fondemission	-	5 587 764	447 021	558 776	0,10
2014 Nyemission	1 177 083	6 764 847	117 708	676 485	0,10
2015 Nyemission	500 000	7 264 847	50 000	726 485	0,10
2015 Nyemission	1 816 212	9 081 059	181 621	908 106	0,10
2016 Nyemission	6 054 038	15 135 096	605 404	1 513 510	0,10
2017 Nyemission	15 135 096	30 270 192	1 513 510	3 027 019	0,10
2018 Nedsättning av aktiekapitalet	-	30 270 192	-2 421 615	605 404	0,02
2018 Nyemission	15 135 096	45 405 288	302 702	908 106	0,02
2019 Nedsättning av aktiekapitalet	-	45 405 288	-272 432	635 674	0,014
2019 Föreliggande nyemission	22 702 644	68 107 932	317 837	953 511	0,014

Den första nyemissionen 2014 gjordes till priset 1,40 kronor per aktie och nyemissionen 2014 i samband med notering på Spotlight Stock Market gjordes till priset 2,65 kronor per aktie. Den ena nyemissionen 2015 var avseende ett optionsprogram på 500 000 aktier till priset 1,00 kronor per aktie. Den andra nyemissionen 2015 gjordes till priset 0,95 kronor per aktie. Emissionen 2016 gjordes till priset 0,6 kronor per aktie och emissionen 2017 gjordes till priset 0,21 kronor per aktie. Emissionen 2018 gjordes till priset 0,23 kronor per aktie. Vid bildandet av Bolaget och nyemissionerna 2012, 2016, 2017 och 2018 betalades erhållna aktier fullt ut med kontanta medel.

INFORMATION OM DE AKTIER SOM ERBJUDS

Aktiekapitalet i C Security Systems AB uppgår till 635 674,03 kronor, fördelat på 45 405 288 aktier. Efter genomförd nyemission av 22 702 644 aktier kommer aktiekapitalet att uppgå till 953 511,05 kronor. Bolaget kommer då att ha 68 107 932 aktier. Enligt gällande bolagsordning kan aktieantalet i Bolaget uppgå till maximalt 260 000 000 aktier.

Alla aktier i Bolaget berättigar till vardera en röst. Samtliga aktier har lika rätt till utdelning och del i Bolagets vinst och andel i tillgångar vid en likvidation. Aktieägare i Bolaget har företrädesrätt vid emission, i proportion och slag, till befintligt innehav. Aktierna är upprättade enligt svensk rätt och denominerade i svenska kronor.

Aktiebok

Bolagets aktiebok kontoförs av Euroclear Sweden AB, Box 7822, 103 97 STOCKHOLM, som registrerar aktierna på den person som innehar aktierna.

Handelsbeteckning

Handelsbeteckningen för Bolaget aktie är CSEC. I SIN-kod för aktien är SE0005991981.

Utdelning

Alla aktier har lika rätt till utdelning. De nya aktierna medför rätt till utdelning från och med räkenskapsåret 2019. Eventuell utdelning beslutas av och betalas ut efter ordinarie årsstämma. Utbetalning ombesörjs av Euroclear Sweden AB. Avdrag för preliminär skatt ombesörjs normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Rätt till utdelning tillfaller den som på fastställd avstämningsdag som bestäms av bolagsstämman är registrerad som ägare i den av Euroclear förda aktieboken. Aktieägare har rätt till andel i överskott vid en eventuell likvidation i förhållande till det antal aktier som innehavaren äger.

I det fall någon aktieägare inte kan nås genom Euroclear kvarstår dennes fordran på utdelningsbeloppet mot Bolaget och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning sker via Euroclear på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige

utgår dock normal svensk kupongskatt (se s 37, Skatteaspekter i Sverige).

Utspädningseffekter

Samtliga aktier som erbjuds i erbjudandet ingår i den nyemission som Bolaget genomför. Det sker därmed ingen försäljning av befintliga aktier. För befintliga aktieägare som inte tecknar sig i föreliggande emission uppstår en utspädningseffekt om totalt 22 702 644 nyemitterade aktier, vilket motsvarar ytterligare 50 procent aktier i C Security om emissionen fulltecknas.

I Bolaget finns ett optionsprogram som totalt omfattar 737 876 teckningsoptioner innan denna emission med en löptid till den 29 augusti 2020. Teckningsoptionerna är utställda till Bolagets ledning. Optionsprogrammet innebar en utspädning innan denna emission på 1,6 procent av aktiestocken. På stämman den 4 september 2019 fick styrelsen ett bemyndigande att med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt fatta beslut om nyemission av 191 892 068 aktier till en teckningskurs på lägst 0,28 kr per aktie. Det finns inga ytterligare bemyndiganden eller åtaganden utöver föreliggande nyemission, nämnt optionsprogram och bemyndigande från bolagsstämman som påverkar antalet aktier i Bolaget.

Övrig information om aktierna

Bolagets aktier kan fritt överlåtas på annan part. Aktierna är ej föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Bolagets aktie har ej heller varit föremål för offentligt uppköpserbjudande under det innevarande eller föregående räkenskapsåret. För att ändra aktieägarnas rätt i Bolaget krävs ett bolagsstämmobeslut med kvalificerad majoritet.

Optioner

Ett optionsprogram som omfattar 737 876 teckningsoptioner innan denna emission med en löptid till den 29 augusti 2020 med lösenpriset 0,89 kronor. Samtliga 737 876 optioner är utställda till Bolagets ledning.

Likviditetsgarant

C Security Systems AB har idag inget avtal med någon part om att garantera likviditeten i handeln av aktien.

RISKFAKTORER

En investering i C Security Systems utgör en affärs-möjlighet, men innebär också risker. Dessa kan p.g.a. omvärldsfaktorer och Bolagets affärsinriktning vara svåra att kvantifiera. Hela det investerade kapitalet kan förloras. I företag med ringa eller begränsad historik kan risken ses som extra stor. För att bedöma Bolaget är det viktigt att beakta de personer som skall driva verksamheten, deras bakgrund, samt riskprofilen i den verksamhet som skall bedrivas. Den som överväger att köpa aktier i C Security Systems bör inhämta råd från kvalificerad rådgivare. Nedan redogörs för ett antal riskfaktorer som har betydelse för bedömningen av Bolaget och dess aktie. Riskfaktorerna är inte framställda i prioriteringsordning och gör inte anspråk på att vara heltäckande.

Bolagsrisker

Begränsade resurser

C Security Systems är ett litet företag med begränsade resurser vad gäller ledning, administration och kapital. För genomförandet av strategin är det av vikt, att resurserna disponeras på ett för Bolaget optimalt sätt. Det finns en risk att Bolagets resurser inte räcker till och därmed drabbas av finansiellt och operativt relaterade problem.

Beroende av nyckelpersoner och medarbetare

C Security Systems 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.

Intjäningsförmåga och kapitalbehov

Det kan inte uteslutas att det tar längre tid än beräknat, innan Bolaget når ett positivt kassaflöde. Det kan inte heller uteslutas att C Security Systems i framtiden kan komma att söka nytt externt kapital. Det finns inga garantier att det i så fall kan anskaffas på för aktieägare fördelaktiga villkor. Ett misslyckande i att generera vinster i tillräcklig omfattning kan påverka Bolagets marknadsvärde.

Försäljningsrisk

Det går inte att med säkerhet fastslå att de produkter som Bolaget utvecklat får det positiva mottagande på marknaden som förespeglas i det här memorandumet. Kvantiteten av sålda produkter kan bli lägre och tiden det tar att etablera sig på marknaden kan vara längre än vad Bolaget i dagens skede har anledning att tro.

Marknadsrisker

Aktiens likviditet

Bolagets aktie är noterad på Spotlight Stock Market. Kursutvecklingen påverkas av ett stort antal faktorer. Avståndet ("spreaden") mellan köp- och säljkurs varierar från tid till annan och det kan inte tas för givet att aktier som förvärvats kan säljas på för innehavaren acceptabla nivåer vid varje given tidpunkt.

Kursfall på aktiemarknaden

Aktiemarknaden kan generellt gå ner av olika orsaker så som räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar.

Aktiemarknaden präglas även till stor del av psykologiska faktorer. En aktie som C Securitys aktie påverkas på samma sätt som alla andra aktier av dessa faktorer, vilka till sin natur många gånger kan vara problematiska att förutse och skydda sig mot.

BOLAGSORDNING

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

1. Firma

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

2. Styrelsens säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Stockholms kommun, Stockholms län

3. Verksamhet

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

4. Aktiekapital

Aktiekapitalet skall vara lägst 635.674,03 kronor och högst 2.542.696,12 kronor.

5. Antal aktier

Antalet aktier skall vara lägst 65.000.000 och högst 260.000.000.

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 revisionsarvodena.
9. Val till styrelseledamöter samt revisorer, med eventuella suppleanter.
10. Annat ärende, som ska tas upp på årsstämma enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

11. Rösträtt

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

12. Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall vara 1 januari – 31 december.

13. Avstämningsförbehåll

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

Bolagsordning antagen vid bolagsstämma den 4 september 2019.

SKATTEASPEKTER I SVERIGE

Inledning

Följande sammanfattning av skattekonsekvenser för investerare, som är eller kommer att bli aktieägare i C Security Systems AB är baserad på aktuell lagstiftning och är endast avsedd som allmän information.

Den skattemässiga behandlingen av varje enskild aktieägare beror delvis på dennes egen situation. Särskilda skattekonsekvenser, som ej finns beskrivna i det följande, kan bli aktuella för vissa kategorier av skattskyldiga, inklusive personer ej bosatta i Sverige. Framställningen omfattar bland annat inte de fall där aktie innehas som omsättningstillgång eller innehas av handelsbolag.

Utdelning

Mottagen utdelning är i sin helhet skattepliktig för fysiska personer och dödsbon. Beskattning sker i inkomstslaget kapital. Skattesatsen är för närvarande 30 procent.

För juridiska personers innehav av så kallade kapitalplaceringsaktier gäller att hela utdelningen utgör skattepliktig inkomst av näringsverksamhet. Skattesatsen är för närvarande 22 procent.

För svenska aktiebolag och ekonomiska föreningar föreligger skattefri utdelning på så kallade näringsbetingade aktier. Noterade andelar anses näringsbetingade under förutsättning att andelsinnehavet motsvarar minst 10 procent av rösterna eller att innehavet betingas av rörelsen. Skattefrihet för utdelning på noterade aktier förutsätter att aktierna inte avyttras inom ett år från det att aktierna blev näringsbetingade för innehavaren. Kravet på innehavstid måste inte vara uppfyllt vid utdelningstillfället.

Försäljning av aktier

Genomsnittsmetoden – Vid avyttring av aktier i C Security Systems AB skall genomsnittsmetoden användas oavsett om säljaren är en fysisk eller en juridisk person. Enligt denna metod skall anskaffningsvärdet för en aktie utgöras av den genomsnittliga anskaffningskostnaden för aktier av samma slag och sort beräknat på grundval av faktiska anskaffningskostnader och hänsyn taget till inträffade förändringar (såsom split eller fondemission) avseende innehavet. Som ett alternativ till genomsnittsmetoden kan ifråga om marknadsnoterade aktier den s.k. schablonregeln användas. Denna regel innebär att omkostnadsbeloppet

får beräknas till 20 procent av försäljningspriset efter avdrag.

Privatpersoner – Vid försäljning av aktier beskattas fysiska personer och dödsbon för kapitalvinsten i inkomstslaget kapital. Skattesatsen är för närvarande 30 procent. Kapitalförlust på aktier är samma år avdragsgill mot vinst på andra aktier eller mot andra marknadsnoterade deläggarrätter (med undantag för andelar i investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter). Till den del förlusten inte är fullt ut avdragsgill enligt ovan är den avdragsgill med 70 procent mot andra kapitalinkomster. Om det uppkommer ett underskott i inkomstslaget kapital, medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt med 30 procent för underskott som uppgår till högst 100 000 kronor och med 21 procent för underskott därutöver. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Juridiska personer – Juridiska personer utom dödsbon beskattas för kapitalvinster i inkomstslaget näringsverksamhet för närvarande till skattesatsen 22 procent. Vinsten beräknas dock enligt vanliga regler.

Kapitalförluster på aktier, som innehas som kapitalplacering, får endast kvittas mot kapitalvinster på aktier och aktierelaterade instrument. Om vissa villkor är uppfyllda kan förlust även kvittas mot kapitalvinster på aktier och aktierelaterade instrument som uppkommit i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger. En inte utnyttjad förlust får utnyttjas mot kapitalvinst på aktier eller aktierelaterade instrument utan begränsning framåt i tiden.

För näringsbetingat innehav av noterade aktier gäller för närvarande att ingen avdragsrätt föreligger för förluster samtidigt som vinster ej är skattepliktiga under förutsättning att aktierna inte avyttras inom ett år från det att andelarna blivit näringsbetingade hos innehavaren.

Fåmansaktiebolag – För fåmansaktiebolag gäller särskilda regler. Dessa berör dock endast sådana aktieägare eller närstående denne, som är verksamma i Bolaget i betydande omfattning. Beskrivningen av prospektet avser endast fall där ägaren är passiv, och dessa särskilda regler behandlas därför inte närmare här.

Investeringsparkonto

För fysiska personer som innehar aktierna i Investeringsparkonto utgår ingen reavinst-skatt 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 avkastnings-skatt som baseras på kapitalbasen för kontot, oavsett om det gjorts vinst eller förlust på kontot. Avkastnings-skatten är ca 0,50 procent, och betalas varje år.

Arvs- och gåvobeskattning

Arvs- och gåvobeskattningen är sedan 17 december 2004 slopad, varpå ingen arvs- eller gåvobeskattning utgår vid förvärv av aktier genom arv eller gåva.

Kupongskatt

För aktieägare bosatta i utlandet, som erhåller utdelning från Sverige, innehålls normalt kupongskatt. Skattesatsen är för närvarande 30 procent, som i allmänhet reduceras genom tillämpligt dubbelbeskattningsavtal. För utländskt bolag som innehaft näringsbetingad aktie i minst ett år kan dock utdelningen vara skattefri om skattefrihet hade förelegat om det utländska Bolaget hade varit ett svenskt företag. I Sverige är det normalt Euroclear, som svarar för att kupongskatt innehålls. I de fall aktier är förvaltarregistrerade, svarar förvaltaren för kupongskatteavdraget.

