

EmbeddedArt

Art of Embedded Technology

ÅTERNOTERINGSMEMORANDUM 2024 FÖR EMBEDDEDART GROUP AB



Innehållsförteckning

VIKTIGA DEFINITIONER.....	3
INLEDNING.....	6
BOLAGSINFORMATION.....	8
BAKGRUND OCH MOTIV TILL NOTERINGEN VIA EMART (tidigare CSecurity) PÅ SPOTLIGHT STOCK MARKET ..	9
VERKSAMHETSBEKRIVNING AV EMBEDDEDART GROUP AB (EmArt)	9
MARKNADEN FÖR EMBEDDEDART.....	13
MARKNADEN FÖR EMART (tidigare CSecurity)	13
VD HAR ORDET	14
BESKRIVNING AV STYRELSEN.....	15
BESKRIVNING AV LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE	17
AKTIEN OCH ÄGARFÖRHÅLLANDE I EMBEDDEDART GROUP AB.....	20
AKTIEKAPITAL OCH DESS UTVECKLING.....	21
KONVERTIBELLÅN	22
EGNA AKTIER	23
ÄGARFÖRHÅLLANDE I EMBEDDEDART GROUP AB (EmArt)	23
UTDELNINGSPOLICY	23
FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG	24
PROFORMAREDOVISNING.....	41
LEGAL FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION	45
RISKFAKTORER.....	47
AKTIERELATERADE RISKER	51
BOLAGSORDNING.....	52

Informationsmemorandum inför åternotering på Spotlight Stock Market, juli 2024

VIKTIGA DEFINITIONER

Med "EmArt" avses nya EmbeddedArt Group AB (tidigare C Security Systems AB) med organisationsnummer 556849–1368. Efter den genomförda transaktion blir bolaget moderbolag i koncernen med EmbeddedArt AB som dotterbolag och dess dotterbolag EmbeddedArt Karlskrona AB blir dotterdotterbolag. Spåra Group AB kvarstår som dotterbolag till EmArt.

Med "CSecurity" avses den tidigare noterade koncernen innan transaktionen med samma organisationsnummer som ovan där moderbolaget C Security Systems AB och dess dotterbolag Spåra Group AB ingick.

Med "EAS" avses bolaget EmbeddedArt AB med organisationsnummer 556779-8789

Med "EAK" avses bolaget EmbeddedArt AB Karlskrona med organisationsnummer 559208-7385

Med "Spåra" avses bolaget Spåra Group AB med organisationsnummer 559176-9483

Med "EmbeddedArt" avses koncernen EmbeddedArt AB inklusive dotterbolaget EmbeddedArt Karlskrona AB

Med "Spotlight" avses bolaget Spotlight Stock Market AB med organisationsnummer 556736-8195.

Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB med organisationsnummer 556112–8074.

Med "detta Memorandum" eller om annat inte följer av sammanhanget "detta dokument", avses föreliggande Memorandum.

Med "Säljarna" avses Lars Tegborg (700816-5933), Matti Kaikkonen (580503-9418), Torbjörn Bengtsson genom Bevaclean AB (556241-1016), Eva Billaudel genom Rindö Ekonomi AB (556956-4536) och Per Persson genom PSP AB (559411-2640).

Undantag från prospektskyldighet

Memorandumet har inte godkänts eller granskats av Finansinspektionen. För Memorandumet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet i detta Memorandum eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol exklusivt.

Granskning och godkännande

Memorandumet har granskats och godkänts av Spotlight Stock Market. Godkännandet innebär inte någon garanti från marknadsplatsen om att sakuppgifterna i Memorandumet är korrekta eller fullständiga.

Friskrivning

Memorandumet innehåller information som har hämtats från utomstående källor. All sådan information har återgivits korrekt. Även om EmArt anser att dessa källor är tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Vissa siffror i Memorandumet har varit föremål för avrundning, varför vissa tabeller kan synas summeras inkorrekt.

Ansvarsförsäkran från styrelsen

Styrelsen för EmArt är ansvarig för innehållet i Memorandumet och enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som anges i Memorandumet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. Beskrivning av EmbeddedArt och dess marknad samt finansiell information hänförlig till EmbeddedArt är även EAS styrelse ansvarig för. Avsnitten har upprättats av EAS och har granskats av styrelsen i EmArt. Enligt EmArts styrelses kännedom överensstämmer den information som anges i dessa sidor med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

Revisorns granskning

Utöver vad som anges i revisionsberättelse och rapporter införlivade genom hänvisning har ingen information i Memorandumet reviderats av EmArts revisor såvida inget annat anges.

Spotlight Stock Market

Spotlight Stock Market är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight driver en s.k MTF-plattform. Bolag som är listade på Spotlight har förbundit sig att följa Spotlights regelverk. Regelverket 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.

Handeln på Spotlight sker i ett elektroniskt handelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som är anslutna till Spotlight stock Market. Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är listade på Spotlight kan använda de banker eller fondkommissionärer som är medlemmar hos Spotlight. Regelverket och aktiekurser återfinns på Spotlights hemsida (www.spotlightstockmarket.com).

Bolag vars aktier handlas på Spotlight omfattas inte av alla lagregler som gäller för ett bolag noterat på en s.k. reglerad marknad. Spotlight har genom sitt regelverk valt att tillämpa flertalet av dessa lagregler.

Finansiella och legala rådgivare

Tejme Invest AB – Initiativtagare och projektledare för transaktionens genomförande. Robert Tejme är sedan april 2024 även styrelseledamot i EmbeddedArt Group AB

Grant Thornton – Behjälplig med värderingen av EmbeddedArt AB.

Kommissionären för aktiebolagsärenden AB - Behjälplig med legal rådgivning i aktiebolagsrättsliga frågor.

Viktig information

Detta dokument utgör inte ett erbjudande om, eller inbjudan att, förvärva eller teckna några värdepapper i EmArt i någon jurisdiktion, varken från EmArt eller från någon annan. Detta Memorandum vänder sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare memorandum, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Informationen i detta dokument får inte offentliggöras, publiceras, kopieras, reproduceras eller distribueras, direkt eller indirekt, helt eller delvis, i eller till Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, USA eller någon annan jurisdiktion där sådant offentliggörande, publicering eller distribution av denna information skulle stå i strid med gällande regler

eller där en sådan åtgärd är föremål för legala restriktioner eller skulle kräva ytterligare registrering eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Åtgärder i strid med denna anvisning kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Detta dokument utgör inte ett erbjudande om eller inbjudan avseende att förvärva eller teckna värdepapper i USA. Värdepapperna som omnämns häri får inte säljas i USA utan registrering, eller utan tillämpning av ett undantag från registrering, enligt den vid var tid gällande U.S. Securities Act från 1933 ("Securities Act"), och får inte erbjudas eller säljas i USA utan att de registreras, omfattas av ett undantag från, eller i en transaktion som inte omfattas av registreringskraven enligt Securities Act. Det finns ingen avsikt att registrera några värdepapper som omnämns häri i USA eller att lämna ett offentligt erbjudande avseende sådana värdepapper i USA. Detta dokument är inte ett prospekt enligt betydelsen i förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen") och har inte blivit godkänt av någon regulatorisk myndighet i någon jurisdiktion. Inget prospekt kommer att upprättas i samband med den emission som beskrivs i detta dokument. Emissionen utgör inte ett erbjudande till allmänheten. I samtliga medlemsstater i europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES"), är detta dokument ämnat för och riktar sig enbart till "kvalificerade investerare" i de medlemsstater i enlighet med definitionen i Prospektförordningen.

Detta dokument varken identifierar eller utger sig för att identifiera alla risker (direkta eller indirekta) som kan vara kopplade med en investering i aktier. Ett investeringsbeslut att förvärva eller teckna nya aktier får endast fattas baserat på offentligt tillgänglig information om EmArt eller EmArts aktier.

Detta dokument utgör inte en inbjudan att garantera, teckna eller på annat sätt förvärva eller överlåta värdepapper i någon jurisdiktion. Varje investerare eller potentiell investerare bör genomföra en egen undersökning, analys och utvärdering av verksamheten och informationen som beskrivs i detta dokument och all offentligt tillgänglig information. Priset och värdet på värdepapperen kan minska såväl som öka. Uppnådda resultat utgör ingen vägledning för framtida resultat. Varken innehållet på EmArts webbplats eller annan webbplats som är tillgänglig genom hyperlänkar på EmArts webbplats är inkorporerade i eller utgör del av detta dokument.

Framåtriktade uttalanden

Detta dokument innehåller framåtriktade uttalanden som avser EmArts eller EmbeddedArts avsikter, bedömningar eller förväntningar avseende EmArts och / eller EmbeddedArts framtida resultat, finansiella ställning, likviditet, utveckling, utsikter, förväntad tillväxt, strategier och möjligheter samt de marknader inom vilka EmArt eller EmbeddedArt är verksamma. Framåtriktade uttalanden är uttalanden som inte avser historiska fakta och kan identifieras av att de innehåller uttryck som "anser", "bedöms", "förväntar", "förutser", "avser", "uppskattar", "kommer", "kan", "förutsätter", "bör" "skulle kunna" och, i varje fall, negationer därav, eller liknande uttryck. De framåtriktade uttalandena i detta dokument är baserade på olika antaganden, vilka i flera fall baseras på ytterligare antaganden.

Även om EmArt eller EmbeddedArt anser att de antaganden som reflekteras i dessa framåtriktade uttalanden är rimliga, kan det inte garanteras att de kommer att infalla eller att de är korrekta. Då dessa antaganden baseras på antaganden eller uppskattningar och är föremål för risker och osäkerheter kan det faktiska resultatet eller utfallet, av många olika anledningar, komma att avvika väsentligt från vad som framgår av de framåtriktade uttalandena. Sådana risker, osäkerheter, eventualiteter och andra väsentliga faktorer kan medföra att den faktiska händelseutvecklingen avviker väsentligt från de förväntningar som uttryckligen eller underförstått anges i detta dokument genom de framåtriktade uttalandena. EmArt eller EmbeddedArt garanterar inte att de antaganden som ligger till grund för de framåtriktade uttalandena i detta dokument är korrekta och varje läsare av dokumentet bör inte opåkallat förlita sig på de framåtriktade uttalandena i detta dokument. Den information, de uppfattningar och framåtriktade uttalanden som uttryckligen eller underförstått framgår häri lämnas endast per dagen för detta dokument och kan komma att förändras. Varken EmArt eller EmbeddedArt eller någon annan åtar sig att se över, uppdatera, bekräfta eller offentligt meddela någon revidering av något framåtriktat uttalande för att återspegla händelser som inträffar eller omständigheter som förekommer avseende innehållet i detta dokument, såtillvida det inte krävs enligt lag eller noteringsregler. Under avsnittet "Riskfaktorer" återges en beskrivning över de faktorer som styrelsen bedömer vara av särskilt stor vikt vid bedömning av EmArt och EmbeddedArt och de branscher som bolagen är verksamt inom.

INLEDNING

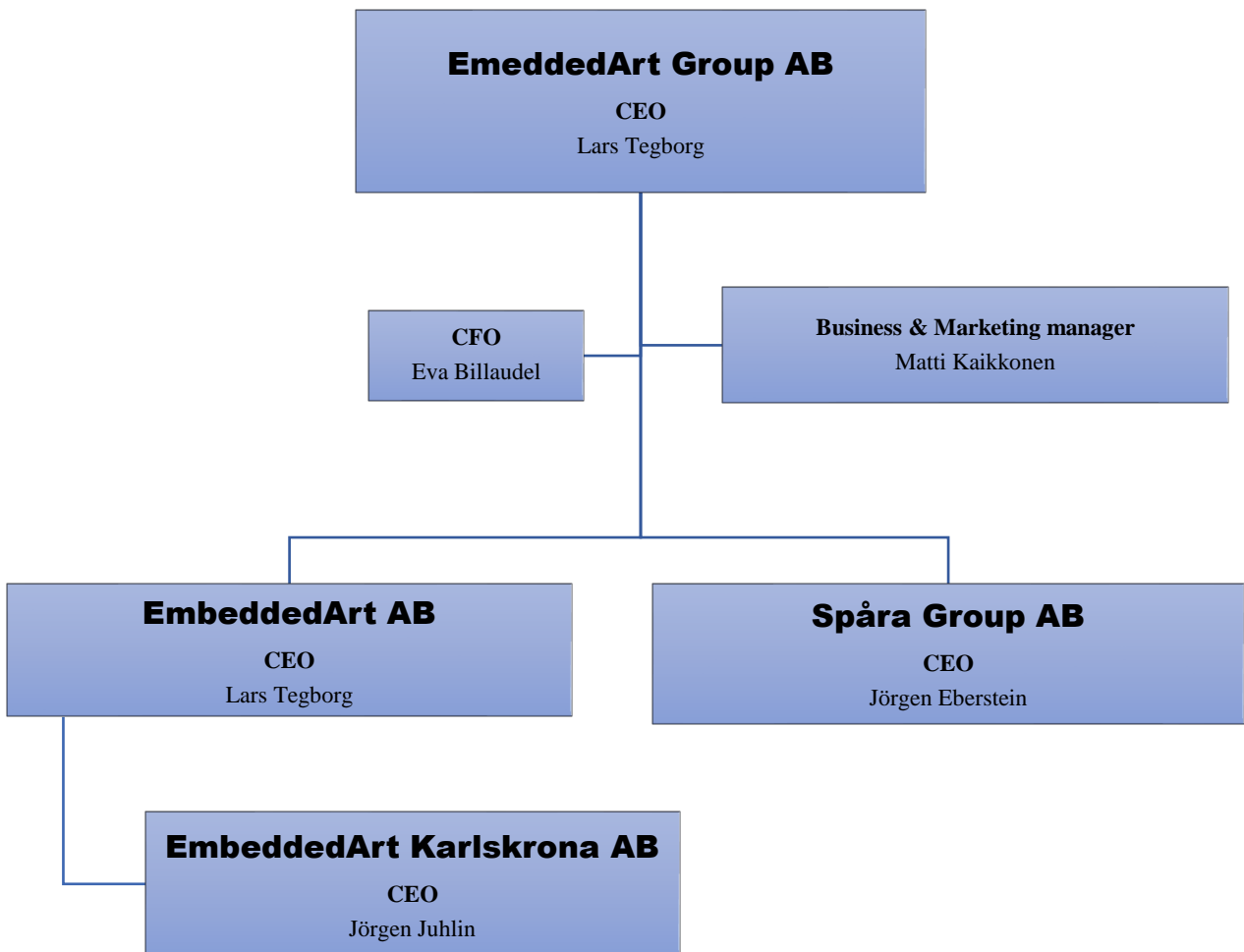
EmbeddedArt Group AB "EmArt" (tidigare C Security Systems AB) noterades den 8 april 2011 på Spotlight Stock Market.

Den 19 februari 2024 annonserade EmArt att bolaget lagt ett bud att förvärva EmbeddedArt AB "EAS". EAS är ett "high-tech" företag verksam inom försvarssektorn och industrin. Bolaget levererar produkter inom övervakning-, mät- och analyssystem inom undervattensområdet till Försvarsmakten, FMV, försvarsindustriföretag. Till elektronikindustrin levereras konsulter inom systemutveckling och produktframtagning. Bolaget har ca 30 anställda, omsätter 38 MSEK och hade ett rörelseresultat på +5,2 MSEK (räkenskapsåret 230101–231231). I enlighet med Spotlights regelverk placerades EmArt därefter på Spotlights observationslista inför godkännande av en åternotering utifrån de nya förutsättningar som förvärvet av EAS medför.

Den totala köpeskillingen för aktierna uppgår till ca. 79 MSEK och erläggs genom 16,8 Miljarder (16 800 000 000) stycken nyemitterade aktier i EmArt till ett värde motsvarande 0,0047 SEK per aktie. Innan omvända spliten på 1/1000 (skedde 30 april 2024) Styrelsen har i samråd med aktieägaren Robert Tejme låtit Grant Thornton Sweden AB göra en värdering utav EAS, som värderat EAS till ca 79 MSEK. Efter genomförd transaktion kommer EAS tidigare ägare äga ca. 91% av EmArt.

EmArt höll en extra bolagsstämma den 21 mars 2024 där stämman antog förslaget till förvärv och apportemission för att finansiera förvärvet samt ändringar i bolagsordningen kopplade till förvärvet av EAS. Besluten var villkorade av att förvärvet fullföljs, vilket bland annat var villkorat av Spotlights godkännande för åternotering. Den 8 april 2024 genomfördes förvärvet och samtliga beslut har verkställts.

Organisation



BOLAGSINFORMATION

Firmanamn	EmbeddedArt Group AB
Kortnamn	EMART
Org. Nr.	556849-1368
Registreringsland:	Sverige
Nationell lagstiftning	Svensk lag
Språk för bolagskommunikation:	Svenska
Firma registrerad	2011-04-08
Säte	Stockholm
Adress	Kungsholmsgatan 8B, 112 27 Stockholm
Hemsida	www.embeddedart.se
Tel. nr.	08-500 002 23
E-post	info@embeddedart.se
LEI-kod	213800NVFIH1RFK4MA95
ISIN-kod	SE0021924719
FISN	EMBEDDED/SH
CFI	ESVUFR

BAKGRUND OCH MOTIV TILL NOTERINGEN VIA EMART (tidigare CSecurity) PÅ SPOTLIGHT STOCK MARKET

EmArt har under lång tid haft svårt att få lönsamhet i sin verksamhet och har behövt göra ett flertal nyemissioner under åren. De senaste åren har det krävts emissioner på allt lägre värderingar. En fortsatt utveckling av verksamheten i EmArt enligt nuvarande affärsmodell skulle kräva en finansiell uthållighet som är svår att upprätthålla för en liten aktör som EmArt, speciellt i dagens riskkapitalmarknad. Styrelsen i EmArt gjorde bedömningen att en fortsatt finansiering av verksamheten i dess dåvarande form inte var realistisk och att förutsättningar därför saknas för bolaget att på egen hand fortsätta utvecklingen av Bolagets IoT produkter och marknader.

EmbeddedArt AB (EAS) har varit en viktig underleverantör till EmArt under flera år och hjälpt bolaget att ta fram GPS-Spårningsprodukter till marknaden. EAS har också investerat i EmArt och ledningarna i båda bolagen har lärt känna varandra väl. Efter en tids diskussioner bestämde bolagen att genomföra ett s.k. omvänt förvärv, där EAS aktieägare sålde sina aktier till EmArt. EAS tidigare aktieägare kom därmed att äga 91% av EmArt efter transaktionen.

VERKSAMHETSBESKRIVNING AV EMBEDDEDART GROUP AB (EmArt)

EmArt är ett high-tech företag verksamt inom Försvarssektorn och Industrin. Bolaget levererar produkter och konsulttjänster inom kärnområdena Försvar, IoT (Internet of Things) och Systemutveckling. EmArt med helägda dotterbolagen EmbeddedArt AB, EmbeddedArt Karlskrona AB och Spåra Group AB har ca. 40 anställda och omsätter ca. 40 MSEK.

Affärsidé

Bolagen specialiserar sig på innovation och kommersialisering inom tre områden: försvarsområdet, Internet of Things (IoT) och elektroniksektorn i stort. Vår kärnverksamhet omfattar utveckling och försäljning av avancerade produkter och system. Vi engagerar oss i hela livscykeln för våra system och produkter – från konceptualisering till utveckling, produktion och slutligen support och underhåll. Bolaget bedriver även konsultverksamhet med uppdrag som sträcker sig allt från helhetsåtaganden med systemdesign, mekanik, elektronik och mjukvara till tidsmässigt mer begränsade uppdrag.

Affärsmodell

Kundsegment

- Försvarsmyndigheter
- Försvarsindustri
- Data, IT & telekommunikation
- Elektronikindustri
- Företag som tillverkar eller använder IoT lösningar
- Återförsäljare som Hjertman och Amazon

De viktigaste kunderna:

- Försvarsmakten – 6,6 MSEK, 20%
- Försvarets Materielverk – 6,5 MSEK 20%
- SAAB AB – 4,2 MSEK, 13%
- SAAB Kockums AB – 3,0 MSEK, 9%
- AB Electrolux – 2,5 MSEK, 8%

Värdeerbjudande

- Hög, teknisk kompetens inom elektronik, mjukvara och mekanik
- Kompletta materielleveranser inkl. service och support, It-säkerhet och systemsäkerhet
- Forskning och Utveckling inom undervattensdomänen
- Avancerad sensorteknologi inom undervatten
- Systemutveckling och integration
- State of the Art teknologi för IoT

Kanaler

Kunderna inom Försvarsområdet, allt från högsta ledningen till användare, är i hög utsträckning sedan länge välkända för bolagen och bearbetas aktivt med regelbundna kontakter och besök. Inom den civila verksamheten har bolaget också en säljorganisation med lång erfarenhet som aktivt uppsöker potentiella kunder. Bolagen har också ett gott samarbete med konsultförmedlare och andra konsultbolag där vi stöttar varandra med bemanning av varandras uppdrag och projekt.

- Samarbete med Business Sweden för att skapa ingångar till Försvarsmarknaderna runt Östersjön,
- Konferenser och mässor riktade mot Försvarsområdet i Östersjöområdet
- SMED, Small and Medium Enterprises - Defence
- Marine Technology Center, Blue Science I Karlskrona
- Marinmästerskapet i Golf
- FMV informations- och teknikdagar
- Återförsäljare som Hjertman och Amazon för bolagets IoT produkter

Kundrelation

Kundrelationer präglas av trovärdighet, trygghet, kompetens, affärsmässighet och långsiktighet. Långsiktiga affärsförhållande är starkt prioriterat och bolagen har också en stor andel återkommande kunder som man arbetat med under många år.

Intäktsströmmar

Intäktsströmmar baseras främst på löpande debitering, men inkluderar också en del fastprisåtaganden. Den civila verksamheten är mer konkurrensutsatt än försvarsaffären och har därmed också lägre prisnivåer, framför allt på konsultpriser. Betalningsvillkoren är oftast 30 dagar men kan vara så långa som 90 dagar.

Nyckelresurser

- Hög kompetens inom hydroakustik
- Produktutveckling för undervattensområdet
- IoT expertis inom hela kedjan från sensor till back-end
- Utvecklare med god kännedom om undervattenssystem
- AI, Cyber, IT-säkerhet kompetens
- Kunnigt sälj med god kännedom om marknad, kunder, personer

Nyckelaktiviteter

- **Marknadsundersökning och analys:** Förstå den aktuella marknaden för produkter och tjänster, inklusive behov, trender, konkurrens och regleringar.
- **Produktutveckling och anpassning:** Utveckla eller anpassa produkter och tjänster för att möta specifika behov och krav från kunden. Det kan inkludera forskning och utveckling av nya teknologier, samt anpassning av befintliga produkter för militära ändamål.
- **Leverantörs:** Upprätta och underhålla relationer med leverantörer och underleverantörer som kan tillhandahålla nödvändiga material och komponenter för produkterna.
- **Kvalitetssäkring och certifiering:** Säkerställa att produkterna och tjänsterna uppfyller höga kvalitetsstandarder och följer alla relevanta certifieringar och regleringar som krävs för industrin.
- **Säkerhets- och följsamhetskrav:** Förstå och uppfylla alla säkerhets- och följsamhetskrav som följer med att arbeta inom försvarsområdet och industrin, inklusive säkerhetsklareringar och skydd av känslig information.
- **Projektledning och leverans:** Effektivt hantera projekt för att leverera produkter och tjänster i tid och inom budget till kunden. Detta kan innefatta projektplanering, resurshantering och riskhantering.
- **Relationer med kunden:** Bygga och underhålla positiva relationer med kunden, inklusive att förstå deras behov och krav samt att vara lyhörd för feedback och förändringar.

- **Eftermarknadsstöd:** Tillhandahålla eftermarknadsstöd såsom underhåll, reparationer och reservdelar för de levererade produkterna och tjänsterna.
- **Innovationsstrategi:** Kontinuerligt utforska och implementera nya teknologier och innovationer för att förbättra produkter och tjänster samt för att möta framtidens behov inom försvarsindustrin.
- **Riskhantering och kontinuitetsplanering:** Identifiera och hantera potentiella risker som kan påverka verksamheten, inklusive geopolitiska risker, tekniska risker och operativa risker. Utveckla även en kontinuitetsplan för att säkerställa att verksamheten kan fortsätta drivas även vid oväntade händelser eller kriser.

Verksamhet av särskilt slag

EmArts expertisområde undervattensteknik (UV) är ett högt prioriterat område för svenska Försvarsmakten. Regeringen har identifierat Sveriges undervattensförmåga som ett av tre områden som man kallar Väsentligt Säkerhetsintresse, VSI. Tillsammans med en marknadssituation med få konkurrenter, i praktiken endast SAAB, gör att EmArt har en bra position för fortsatt tillväxt inom försvarssektorn. Med ökande försvarsanslag och en förväntad stark tillväxt inom försvarsområdet under lång tid framöver är läget mycket gynnsamt. Sedan 2020 har anslagen till det militära försvaret fördubblats. Mellan 2023 och 2024 har anslagen ökat med mer än 30 miljarder kronor, en ökning med 34 procent. Enligt Natos definition har Sverige redan 2024 redovisat försvarsutgifter som motsvarar 2,2 procent av BNP¹. Försvarsberedningen har också lämnat in en slutrapport avseende ny stärkt försvarsförmåga inför framtiden².

Även IoT är ett område i stark tillväxt. År 2024 förväntas de beräknade intäkterna för Internet of Things-marknaden (IoT) i norra Europa uppgå till 16,35 miljarder USD. Bland de olika segmenten inom IoT-marknaden förutspås fordonssektorn dominera med en förväntad marknadsvolym på 4,22 miljarder USD samma år. Framöver förväntas det att IoT-marknaden kommer att fortsätta växa med en årlig tillväxttakt på 11,47 % från 2024 till 2029 (CAGR 2024-2029). Denna tillväxtbana förväntas resultera i en marknadsvolym på 28,14 miljarder USD 2029³.

I norra Europa frodas Internet of Things-marknaden med Sverige ledande inom smarta hemautomationslösningar.

Med avancerade teknik och beprövade IoT-lösningar är bolagen väl positionerat i marknaden för den kommande tillväxten. EAS har historiskt varit en av EmArts (tidigare CSecuritys) viktigaste leverantörer för framtagande av avancerade GPS baserade trackingprodukter. IoT plattformen i Spåra produkten kommer även att utvecklas och användas som generell för Internet of Things-marknaden (IoT) sensorplattform för industriella tillämpningar.

Väsentliga avtal

EAS har avtal med relevanta försvarsmyndigheter, försvarsindustriföretag samt flera större industriföretag. Avtalen med industriföretag är i form av ramavtal för konsultinköp. Bolaget ar ramavtal med Försvarsmakten och avtal med Inspektionen för Strategiska Produkter, ISP, som ger rätt till att tillverka och tillhandahålla krigsmateriel. Därutöver finns konsultavtal med Försvarets Materielverk, FMV samt Konsultavtal med stora konsultbolag som KnowIt och Afry dessa levereras löpande med 30 dagars betalningsvillkor. Ytterligare ett väsentligt avtal är med FMV där vi under 2024 och 2025 skall ta fram en ny undervattenssensor med ett ordervärde på 8,5 miljoner kronor, med option på ytterligare 3,5 miljoner.

Stort fokus ligger på sälj- och marknadsbearbetning med en väl utbyggd säljorganisation med dedikerade säljare inom både försvarsområdet och industrin.

Arbetet med att även analysera marknaderna i länderna runt Nord- och Östersjön för egna produkter och tjänster har påbörjats

¹ <https://www.regeringen.se/regeringens-politik/forsvarsbudget/>

² <https://www.regeringen.se/rattsliga-dokument/departementsserien-och-promemorior/2024/04/ds-20246/>

³ <https://www.statista.com/outlook/tmo/internet-of-things/northern-europe>

EmbeddedArts ledning har varit verksam inom försvarsområdet och industrin sedan 90-talet och har mycket god kännedom om marknaden, kunderna och deras behov.

Med ett långtgående samarbete med flera rekryteringsföretag finns idag en såväl stabil som flexibel personalstyrka i relation till orderingången.

Intjäningsförmåga

EmbeddedArts intjäningsförmåga ligger i dels produktförsäljning, dels i försäljning av kvalitativa konsulttjänster.

Egna produkter med slutkunder som Försvarsmakten och Totalförsvarets Forsknings Institut innebär också ett ILS/VMH åtagande vilket ger en god intjäningsförmåga över produkternas hela livslängd. ILS står för Integrated Logistics Support och VMH för Vidmakthållande vilket båda betyder att upprätthålla en produkts eller systems prestanda och funktion över hela dess livslängd. Livslängden kan vara flera 10-tals år och är ofta värt mer än den initiala produktleveransen.

Intjäningsförmågan för konsultaffären baseras på 21 seniora expertkonsulter med möjlighet att generellt ha en högre timdebitering. Vinstmarginalen är lägre men fördelen är ett stabilt kassaflöde över tid.

IoT-verksamheten vänder sig till en bred marknad i Europa. Bolaget arbetar med att nå ut i marknaden via distributörer och branschorganisationer i Europa. EmbeddedArt Group arbetar med ständig produktutveckling för att ligga i framkant med sina produkter. En annan samarbetspartner är företaget Exeger Sweden AB som besitter en unik teknik under varumärket "Powerfoyle" där en del av bolagets produkter erhåller laddning via solcellsteknik. Produkten används redan i produkten "Spåra Hund" och de har varit en del i det stora samarbetsprojektet som pågår med Jordbruksverket (Spåra Lantdjur). Produkten kommer tillföra ny teknik för lantbrukare som därmed får stöd i sin dagliga tillsyn av djurbesättningen.

Från att endast arbetat med IoT-produktförsäljning via egen e-handel är nu EmArt (tidigare CSecurity) är på marknaden via stora distributörer Hjertmans Gruppen och globala e-handelsplattformar som Amazon. Det kommer också genomföra stora utvecklingsprojekt med aktörer/bolag inom olika branscher, som drar nytta av Bolagens produkter/teknik. Detta förväntas leda till en kraftigt ökad försäljning de närmaste åren.

Patent SE 1950093

Titeln på patentet är "A low power portable location tracker, a location tracking system and methods".

Patentet kan sammanfattas enligt följande:

Uppfinningen relaterar till metoder, ett positioneringssystem och en bärbar positionerare för användarfall som behöver låg strömförbrukning. Uppfinningen skall även täcka de områden som inte täcks av teknologier med kort räckvidd genom att använda mobil uppkoppling. Enheten skall vara möjlig att fjärrstyra och övervaka via mobila radionätet.

Patentet ägs av Spåra Group AB. Det är ett svenskt patent och gäller endast i Sverige. Patentet registrerades år 2020 och löper på 20 år. Eventuella risker avseende patentet bedöms som ringa, då patentet inte är kritiskt för produkterna Cpod mini och Spåra.

IP

EmArt äger IP för alla delar i sina produkter, dels direkt, dels via dotterbolaget Spåra.

MARKNADEN FÖR EMBEDDEDART

- Företag, organisationer och myndigheter inom försvarsområdet i Sverige och övriga länder runt Östersjön
- Försvarsindustri och organisationer inom EU och länder tillhörande NATO
- Industrieföretag med utveckling av produkter innehållande elektronik och programvara
- AI och Cybersäkerhet

MARKNADEN FÖR EMART (tidigare CSecurity)

Företag med verksamhet inom IoT med behov av IoT plattformar med uppkopplade sensorer och möjlighet till positionering.

EmArt har sedan starten stort fokus på marinmarknaden och har med hjälp av Spåra även ökat närvaron på fordonsmarknaden genom egen försäljning och med samarbeten med stora internationella sakförsäkringsbolag, främst i Europa.

VD HAR ORDET

I början av Q2 2024 slutförde C Security Systems AB förvärvet av EmbeddedArt AB genom en apportemission. Att affären blev av gläder mig mycket då jag varit mycket positiv till processen.

I mina roller som ordförande för CSecurity och VD för EmbeddedArt såg jag de naturliga synergieffekter som skulle kunna uppnås genom ett starkare samarbete mellan koncernerna.

EmbeddedArt AB har sedan 2018 levererat tjänster till produkterna inom CSecurity och Spåra och vi har hela tiden trott på produkten och har aktivt jobbat med att utveckla CSecurity. Genom en sammanslagning där CSecurity numera heter EmbeddedArt Group kommer expertis inom sensorer, hårdvara och IoT mer naturligt nära till hands och den större storleken på företaget ger stabilitet och säkerhet. EmbeddedArt får nytta av de erfarenheter som finns som noterat bolag och även direkt tillgång till CSecuritys plattform som nu kan vidareutvecklas för att även kunna nyttjas inom EmbeddedArts kundgrupp.

Då EmbeddedArt var en betydligt större part än CSecurity blev det naturligt att CSecurity bytte både namn och huvudinriktning och nu startar en ny era för bolagen inom EmbeddedArt Group AB. I koncernen ingår EmbeddedArt Group AB, EmbeddedArt AB, EmbeddedArt Karlskrona AB samt Spåra Group AB.

Som koncernchef kommer jag att ha användning av min erfarenhet av produktframtagning och startupbolag och kan mer direkt påverka utvecklingen. Tillsammans med Jörgen Ebersteins, som blir kvar som VD i Spåra Group AB med sin långa erfarenhet av försäljning, ser jag att det finns stora möjligheter att fortsätta arbetet med att utveckla och sälja Spåras produkter.

Intresset för EmbeddedArt Groups produkter och tjänster är stort framför allt inom försvarsområdet. Utvecklingen över tid med utökade försvarsanslag i Sverige märks redan i vår orderbok. Detta tillsammans med Sveriges Natomedlemskap skapar större möjligheter än någonsin för oss att få göra mer av det vi brinner för – leverera produkter och tjänster både för vårt försvar av Sverige och Nato. Vi ser också ett ökat intresse av svensktillverkade produkter, detta gäller främst inom försvarsområdet men börjar också märkas när det gäller säkerhetssystem som Spåra och C-pod mini.

EmbeddedArt Group jobbar också med utbildning åt andra aktörer inom försvarsbranschen då det återfinns en unik samlad kompetens inom det Marina försvarsområdet. Verksamheten inom forskning- och teknikutveckling kommer att fortsätta och där återfinns samarbeten med BTH, KTH, FOI, RISE och Jordbruksverket.

Inom verksamheten IoT finns ett fortsatt stort intresse. Potentialen med GPS-Spårningsprodukter som generell IoT plattform ger möjligheter till att kunna följa olika föremål men också att ansluta andra sensorer. Här finns också möjligheter att kombinera detta med maskinnära AI och AI på systemnivå, vilket kan ge nya intressanta produkter för kunder inom industri, jordbruk, entreprenad etc.

Jag anser att EmbeddedArt Group är väl positionerat på marknaden då vi har lång erfarenhet och kundkännedom inom försvarsområdet med egna produkter och avtal. Att vi även har korta vägar till produktframtagning och egna IoT-produkter gör att vi kan korta ledtider till leverans. Detta ger oss en unik och stark position på en allt mer växande marknad.

Lars Tegborg

VD EmbeddedArt Group AB

BESKRIVNING AV STYRELSEN

Matti Kaikkonen – Styrelseordförande (sedan april 2024) samt Styrelseordförande i EmbeddedArt (sedan 2009)

Utbildning: Ingenjör

Född: 1958

Antal aktier 7 279 273

Beroende i förhållande till EmArt, bolagsledningen och är stor aktieägare

Lång erfarenhet från styrelsearbete, egen investeringsverksamhet med fokus på digitala tillväxtbolag och som ledare inom näringslivet.

Övriga uppdrag:

EmbeddedArt AB, Ordförande

EmbeddedArt Karlskrona AB, Ledamot

Spåra Group AB, Ledamot

EMPL Invest AB, Ordförande

M&E Invest AB, Ledamot

Uppdrag avslutade inom de senaste fem åren:

Inga

Övriga aktieinnehav som överstiger 10%:

EMPL Invest AB

M&E Invest AB

Historiska Innehav som överstigit 10%:

EmbeddedArt AB (Detta innehav såldes till EmArt (tidigare CSecurity) i samband med transaktionen).

Lars Tegborg – Styrelseledamot (sedan 2021) samt VD (sedan april 2024)

Utbildning: Civilingenjör Uppsala Universitet

Född: 1970

Antal aktier 7 289 083

Beroende i förhållande till EmArt, bolagsledningen och är stor aktieägare

Lång erfarenhet från styrelsearbete med fokus på digitala tillväxtbolag och som VD och ledare inom näringslivet.

Övriga uppdrag:

EmbeddedArt AB, VD och Ledamot

EmbeddedArt Karlskrona AB, Ordförande

EMPL Invest AB, Ledamot

SENTAG AB, Ordförande

Spåra Group AB, Ordförande

Eolslund AB, Ledamot

Uppdrag avslutade inom de senaste fem åren:

Styrelseordförande, EmbeddedArt Group AB (tidigare CSecurity)

Övriga aktieinnehav som överstiger 10%:

EMPL Invest AB

Eolslund AB

Historiska Innehav som överstigit 10%:

EmbeddedArt AB (Detta innehav såldes till EmArt (tidigare CSecurity i samband med transaktionen).

Robert Tejme – Styrelseledamot (sedan april 2024)

Utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm (HHS)

Född: 1961

Antal aktier: 83 334 aktier samt konvertibler motsvarande 16 667 aktier.

Oberoende i förhållande till EmArt, bolagsledningen och större aktieägare

Lång erfarenhet från styrelsearbete och egen investeringsverksamhet. Arbetat som VD och höga ekonomipositioner på internationella bolag i Europa, Nordamerika, Asien och Australien.

Övriga uppdrag:

Tejme Invest AB, Ordförande och VD

Mälarbostäder AB, Ordförande och VD

Uppdrag avslutade inom de senaste fem åren:

EmbeddedArt Group AB (tidigare CSecurity), Ordförande

Spåra Group AB, Ledamot och VD

Övriga aktieinnehav som överstiger 10%:

Tejme Invest AB

Mälarbostäder AB

Historiska Innehav som överstigit 10%:

EmbeddedArt Group AB

Spåra Group AB

Jacob Lundberg – Styrelseledamot (sedan april 2020)

Utbildning: Civilingenjör Kungliga Tekniska Högskolan (KTH)

Född: 1968

Antal aktier: 19 900 aktier.

Oberoende i förhållande till EmArt, bolagsledningen och större aktieägare

Erfarenhet från styrelsearbete och egen investeringsverksamhet. Arbetat som VD och olika ledningspositioner på internationella bolag i Europa och Sydamerika

Övriga uppdrag:

Diente de Leon AB, Ledamot

Uppdrag avslutade inom de senaste fem åren:

EmbeddedArt Group AB (tidigare CSecurity), VD

Spåra Group AB, Ledamot och VD

Övriga aktieinnehav som överstiger 10%:

Diente de Leon AB

Historiska Innehav som överstigit 10%:

Agada AB

Olof Nordlander – Styrelseledamot (sedan 2021)

Utbildning: Gymnasial utbildning.

Född: 1965

Antal aktier: 2946 aktier samt konvertibler motsvarande 28 333 aktier.

Oberoende i förhållande till EmArt, bolagsledningen och beroende till större aktieägare

Lång erfarenhet från styrelsearbete och egen investeringsverksamhet.

Övriga uppdrag:

Onocon AB, Ledamot

Qbrick AB, Ledamot

Uppdrag avslutade inom de senaste fem åren:

Inga

Övriga aktieinnehav som överstiger 10%:

Onocon AB

Historiska Innehav som överstigit 10%

Veart AB

Nidcom AB

BESKRIVNING AV LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Lars Tegborg – VD och Koncernchef (se ovan under styrelse)

Jörgen Eberstein – VD Spåra Group AB (sedan november 2022)

Utbildning: Marknadsekonom samt Officershögskolan.

Född: 1955

Antal aktier: 4 286 aktier samt konvertibler motsvarande 31 667 aktier

Beroende i förhållande till EmArt, bolagsledningen och beroende till större aktieägare

Erfarenhet från styrelsearbete, eget bolag inom tillverkningsindustrin och som ledare inom näringslivet.

Övriga uppdrag:

Forepart AB - ledamot

Uppdrag avslutade inom de senaste fem åren:

Inga

Övriga aktieinnehav som överstiger 10%:

Forepart AB

Historiska Innehav som överstigit 10%:

Inga

Jörgen Juhlin – VD EmbeddedArt Karlskrona AB (sedan 2019)

Utbildning: Fristående kurser på högskolan motsvarade 157,5 poäng samt Officershögskolan

Född: 1975

Antal aktier: 7 565 aktier

Beroende i förhållande till EmArt, bolagsledningen och till större aktieägare

Lång erfarenhet från ledningsarbete med fokus på digitala tillväxtbolag, undervattensteknik och taktik

Övriga uppdrag:

EmbeddedArt Karlskrona AB - ledamot

Uppdrag avslutade inom de senaste fem åren:

Inga

Övriga aktieinnehav som överstiger 10%:

Inga

Historiska Innehav som överstigit 10%

Inga

Eva Billaudel – CFO EmArt (sedan juli 2003) samt CFO i EmbeddedArt AB (sedan 2009)

Utbildning: Gymnasieekonom samt ekonomistyrning på Frans Schartaus Handelsinstitut

Född: 1966

Antal aktier: 700 000 aktier

Beroende i förhållande till EmArt, bolagsledningen och stor aktieägare

Lång erfarenhet av ekonomiarbete, inom banksektorn, som auktoriserad redovisningskonsult samt som ekonomichef och CFO hos ett flertal bolag.

Övriga uppdrag:

EmbeddedArt AB – ledamot

EmbeddedArt Karlskrona AB – ledamot

Spåra Group AB- ledamot

Rindö Ekonomi AB – ledamot

EMPL Invest AB - ledamot

Uppdrag avslutade inom de senaste fem åren:

Inga

Övriga aktieinnehav som överstiger 10%:

Rindö Ekonomi AB

Historiska Innehav som överstigit 10%

Inga

Revisor

Johan Engdal från Sonera Revision AB är bolagets revisor sedan 2018 och kommer kvarstå som revisor även efter transaktionen och ev. åternotering är klar. Michael Christersson är bolagets revisorssuppleant och kommer kvarstå som denna även efter transaktionen och ev. åternotering är klar.

Ersättningar till styrelse

För verksamhetsåret 2023 erhöll styrelseordförande 45 000 SEK och övriga styrelseledamöter 30 000 SEK vardera. Styrelseledamöter som är anställda i koncernen erhåller inget styrelsearvode.

Ersättningspolicy till ledning

Styrelsen har i uppgift att årligen överse ersättning till EmArts ledning. EmArt har för avsikt att erbjuda en totalkompensation som ska kunna attrahera kompetens till EmArt. Ersättningen ska vara marknadsmässig och ersättningen ska omförhandlas årligen.

VD har en månadslön om 68 000 SEK per månad med en ömsesidig uppsägningstid om 6 månader. CFO har en månadslön på 68 000 per månad med en uppsägningstid om 6 månader från företaget och 3 månader vid egen uppsägning.

Övrig information om styrelsen och de ledande befattningshavarna

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har varit involverad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation (annat än frivillig likvidation) under de senaste fem åren i egenskap av medlem av förvaltning, lednings eller kontrollorgan eller annan ledande befattning. Ingen person i styrelsen eller ledningen har dömts i bedrägerirelaterade mål eller liknande under de senaste fem åren

Styrelsens arbetsformer och VD-instruktion

Samtliga ledamöter är valda till nästa årsstämma. En styrelseledamot äger rätt att när som helst frånträda sitt uppdrag. Styrelsens arbete följer styrelsens fastställda arbetsordning. Verkställande direktörens arbete regleras genom VD-instruktion. Såväl arbetsordning som VD-instruktion fastställs årligen av EmArts styrelse. Inga avsättningar eller ersättningar betalas efter att uppdraget avslutats. Frågor som rör revisions- och ersättningsfrågor beslutas direkt av EmArts styrelse. EmArt är inte skyldigt att följa svensk kod för bolagsstyrning och har heller inte frivilligt förpliktigt sig att följa denna.

Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

EmArt har inte under de senaste trettiosex (36) månaderna varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljedomsförfaranden som bedöms kunna få betydande effekt på EmArts finansiella ställning eller lönsamhet.

Information- och Insiderspolicy

EmArts har en fastställd Informations och Insiderpolicy som samtliga anställda tagit del av. Inom ramarna för denna ska externa informationsmaterial och investerarrelationer präglas av öppenhet, tillförlitlighet, tillgänglighet och snabbhet. Företagsledningen och varje styrelseledamot skall utifrån sina kunskaper och sin information bidra till informationens kvalitet, vilket även gäller anställda som arbetar med EmArts ekonomiska information. Informationen skall vara lättförståelig för mottagaren och skall i övrigt möta de krav som marknadsplatsen kräver.

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Årsredovisningar lämnas till Bolagsverket i enlighet med svenska regler och förordningar. EmArt lämnar även årsredovisningar, bokslutskommunikéer, kvartalsrapporter, pressmeddelanden och annan information på sin hemsida, www.embeddedart.se samt www.spotlightstockmarket.com. Årsredovisningar och annan information kan också beställas från EmArts huvudkontor.

AKTIEN OCH ÄGARFÖRHÅLLANDE I EMBEDDEDART GROUP AB

Nedan beskrivs EmbeddedArt Group ABs aktie och ägarförhållande. Enligt EmArts bolagsordning ska bolagets aktiekapital uppgå till minst 5 000 000 SEK och högst 20 000 000 SEK och antalet aktier ska vara minst 15 000 000 stycken och högst 60 000 000 stycken. Det finns totalt 18 385 680 aktier i EmArt. Det finns ett aktieslag. Aktiekapitalet uppgår per dagen för detta Memorandum till 5 883 418 SEK. Aktierna är denominerade i SEK och varje aktie har ett kvotvärde om 0,32 SEK. Aktieägare är berättigade att rösta för sitt fulla antal aktier och varje aktie berättigar till en röst vid bolagsstämman.

Samtliga aktier i EmArt har emitterats i enlighet med svensk lag och samtliga emitterade aktier är fullt betalda samt fritt överlåtbara i enlighet med gällande lagstiftning. Aktierna är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt. Inget offentligt uppköpserbjudande har lämnats avseende Bolagets aktier under innevarande eller föregående räkenskapsår. Lars Tegborg och Matti Kaikkonen har erhållit undantag från budplikt från Aktiemarknadsnämnden. Budplikten inträder när någon aktieägare direkt eller indirekt äger mer än 30% av totala antalet röster i ett bolag. Budplikten innebär att den aktieägare som går över 30% gränsen måste lägga ett bud på samtliga utestående aktier. I detta fall kommer Tegborg och Kaikkonen äga ca 39,6% vardera av totala antalet röster i bolaget efter transaktionen. Då deras ägande har skett via ett uppköp och dessutom undantaget om budplikt godkänts med 2/3 majoritet på en bolagsstämma, där huvudägarnas röster ej får medräknas, har de erhållit undantag från budplikten.

AKTIEKAPITAL OCH DESS UTVECKLING

Tidpunkt	Händelse	Förändring Aktiekapital	Förändring antal aktier	Aktiekapital efter händelsen	Antal aktier efter händelsen	Kvotvärde	Aktiepris
2011-04-07	Bildande	50 000	500	50 000	500	100,000	100
2011-10-29	Nyemission	50 000	500	100 000	1 000	100,000	100
2012-03-01	Nyemission	200 000	2 000	300 000	3 000	100,000	100
2012-10-01	Nyemission	300 000	3 000	600 000	6 000	100,000	100
2013-05-27	Nyem. + minskning AK	- 549 120	90 000	50 880	96 000	0,530	0,53
2013-05-28	Nyem. + minskning AK	10 560	1 440 000	61 440	1 536 000	0,040	0,04
2013-05-29	Nyem. + minskning AK	- 1 440	1 464 000	60 000	3 000 000	0,020	0,02
2013-09-10	Kvittning	10 000	500 000	70 000	3 500 000	0,020	5,00
2014-03-19	Nyemission+kvittning	41 755	2 087 764	111 755	5 587 764	0,020	1,40
2014-05-14	Fondemission	447 021	-	558 776	5 587 764	0,100	
2014-09-10	Nyemission	117 709	1 177 083	676 485	6 764 847	0,100	2,65
2015-02-04	Nyemission	50 000	500 000	726 485	7 264 847	0,100	1,00
2015-11-05	Nyemission	150 631	1 506 317	877 116	8 771 164	0,100	0,95
2015-11-06	Nyemission	30 990	309 894	908 106	9 081 058	0,100	0,95
2016-12-12	Nyemission	605 404	6 054 038	1 513 510	15 135 096	0,100	0,60
2017-12-08	Nyemission	1 432 746	14 327 460	2 946 256	29 462 556	0,100	0,21
2017-12-18	Nyemission	80 763	807 636	3 027 019	30 270 192	0,100	0,21
2018-06-01	Minskning av AK	- 2 421 615	-	605 404	30 270 192	0,020	
2018-12-10	Nyemission	282 510	14 125 524	887 914	44 395 716	0,020	0,23
2018-12-14	Nyemission	20 192	1 009 572	908 106	45 405 288	0,020	0,23
2019-10-11	Nyem. + minskning AK	45 405	22 702 644	953 511	68 107 932	0,014	0,17
2020-10-01	Nyemission	1 320 978	94 355 580	2 274 489	162 463 512	0,014	0,273
2021-02-18	Nyemission	476 000	34 000 000	2 750 489	196 463 512	0,014	0,273
2021-03-02	Konvertering	187 880	13 420 000	2 938 369	209 883 512	0,014	0,273
2021-10-25	Konvertering	17 094	1 221 000	2 955 463	211 104 512	0,014	0,273
2022-01-12	Nyemission	1 773 278	126 662 708	4 728 741	337 767 220	0,014	0,19
2022-07-26	Nyemission	6 328 000	452 000 000	11 056 741	789 767 220	0,014	0,03
2022-08-23	Nyemission	8 317 065	594 076 032	11 272 528	805 180 544	0,014	0,03
2023-04-24	Nyemission	9 117 932	651 280 819	13 846 673	989 048 039	0,014	0,03
2023-04-28	Nyemission	5 854 337	418 166 764	16 911 078	1 207 933 984	0,014	0,03
2023-05-09	Nyemission	6 606 000	471 857 165	17 878 528	1 277 037 709	0,014	0,03
2023-05-24	Nyemission	4 147 855	296 275 375	17 994 528	1 285 323 414	0,014	0,03
2023-05-25	Nyemission	4 983 450	355 960 845	21 894 528	1 563 894 829	0,014	0,03
2023-05-30	Nyemission	10 927 000	780 499 995	22 199 528	1 585 680 539	0,014	0,03
2024-01-18	Nedskrivning AK	-21 692 110	-	507 418	1 585 680 539	0,00032	
2024-04-05	Apportemission	5 376 000	16 800 000 000	5 883 418	18 385 680 539	0,00032	0,0047
2024-04-05	Omvänd split 1/1000	-	-18 367 294 859	5 883 418	18 385 680	0,320	

KONVERTIBELLÅN

EmArt har ett utestående konvertibellån på 4,9 MSEK som förfaller 15 augusti 2024.

Lånet löper med 10% årsränta som kommer vara ca 0,5 MSEK vid förfallodagen. Konverteringskursen är 6 SEK per aktie. Samtliga konvertibelägare har ställt sig positiva till att konvertera till aktier samt även konvertera räntan till samma villkor. Rätten att konvertera även räntan godkändes på bolagsstämman den 28 juni 2024.

Konvertibelägarna är:

Företag	Belopp	Ränta	Totalt	Antal aktier
Tejme Invest AB *1	100 000	10 000	110 000	18 333
Gunther & Wikberg Kapitalförvaltning AB	740 000	74 000	814 000	135 667
Nucleus Life AG	2 000 000	200 000	2 200 000	366 667
FWU Life Insurance Lux S.A.	1 000 000	100 000	1 100 000	183 333
Optimized Transactions Luxembourg	300 000	30 000	330 000	55 000
EMPL Invest AB *2	400 000	30 904	430 904	71 817
Forepart AB *3	190 000	14 679	204 679	34 113
Onocon AB 4	170 000	13 134	183 134	30 522
Totalt	4 900 000	472 717	5 372 717	895 452

Vid full konvertering kommer utspädningen bli 4,6% för existerande aktieägare.

* Ovan innehavare markerade med *är bolag som ägas av styrelse och/eller ledningspersoner i EmArt.

Huvudmän:

*1. Robert Tejme

*2. Matti Kaikkonen och Lars Tegborg

*3. Jörgen Eberstein

*4. Olof Nordlander

EGNA AKTIER

EmbeddedArt AB äger 213 468 aktier i EmArt som EmbeddedArt har 3 år på sig att sälja från 8 april 2024 i enlighet med 19 kap. 15 § i ABL. Detta avsnitt i ABL beskriver vad som gäller när man förvärvar ett bolag som äger aktier i det förvärvande bolaget. Försäljning kommer ske till marknadspris antingen till en eller flera större investerare eller på marknadsplatsen när styrelsen finner det lämpligt.

ÄGARFÖRHÅLLANDE I EMBEDDEDART GROUP AB (EmArt)

Nedan beskrivs EmArts, ägarförhållande före och efter transaktionen. (per 28/3 2024)

FÖRE TRANSAKTIONEN.

Namn	Antal aktier	aktiekapital o antal röster.
EmbeddedArt AB	213 467 900	13,5%
Six SI AG	102 000 000	6,4%
Torbjörn Bengtsson	88 582 869	5,6%
Robert Tejme	80 260 417	5,1%
Thomas Haugen	54 854 408	3,5%
Morgan Lorentzon	24 500 000	1,5%
Jonas Ekman	22 270 000	1,4%
Mikael Johansson	20 114 888	1,3%
Jacob Lundberg	19 989 375	1,3%
Mikael Grönvik	17 482 765	1,1%
övriga	942 157 917	59,4%
totalt	1 585 680 491	100,0%

EFTER TRANSAKTIONEN.

Namn	Antal aktier	aktiekapital o antal röster.
Lars Tegborg	7 289 883	39,6%
Matti Kaikkonen	7 279 273	39,6%
Torbjörn Bengtsson	928 582	5,1%
Eva Billaudel	700 000	3,8%
Per Persson	700 000	3,8%
EmbeddedArt AB	213 468	1,2%
Six SI AG	102 000	0,6%
Robert Tejme	83 334	0,5%
Thomas Haugen	54 855	0,3%
Morgan Lorentzon	24 500	0,1%
övriga	1 009 785	5,5%
totalt	18 385 680	100,0%

OBS. I samband med transaktionen skedde det även en omvänd split på 1/1000, därav det lägre antal aktier i tabellen ovan.

UTDELNINGSPOLICY

Alla aktier har lika rätt till utdelning. Den som på fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken ska anses behörig att motta utdelning. I det fall någon aktieägare inte kan nå genom Euroclear Sweden AB kvarstår dennes fordran på utdelningsbeloppet och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG

Den finansiella information från EmbeddedArt som följer är hämtad från reviderad årsredovisning för räkenskapsår 2022-09-01 - 2023-08-31 med justering till samma perioder som förvärvande bolag samt av revisor översiktligt granskad delårsrapport jan-mars 2024.

Avsnittet visar också kortfattad information om EmArt (tidigare CSecurity) som är det förvärvande bolaget. EmArt (tidigare CSecurity) finansiella information är hämtad från reviderad årsredovisning 2023 och översiktligt granskad delårsrapport jan-mars 2024.

Upprättad proforma visar förvärvseffekterna av EmArt (tidigare CSecurity) förvärv av EmbeddedArt och är översiktligt granskad av revisor.

Förvärvet redovisas som ett omvänt förvärv i proformaredovisningen

Resultat- och balansräkning med kassaflödesanalys för EmbeddedArt

Resultaträkning - EmbeddedArt koncern	<i>Översiktligt granskat</i>	<i>Översiktligt granskat</i>	<i>Översiktligt granskat</i>
<i>Belopp i SEK</i>	<i>2024-01-01- 2024-03-31</i>	<i>2023-01-01- 2023-03-31</i>	<i>2023-01-01- 2023-12-31</i>
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	10 438 511	10 078 305	38 949 046
Övriga rörelseintäkter		10	1 479 638
	10 438 511	10 078 315	40 428 684
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	-572 704	-274 265	-1 911 607
Handelsvaror			0
Övriga externa kostnader	-2 439 983	-1 595 476	-6 677 651
Personalkostnader	-6 749 429	-6 549 668	-26 628 012
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-12 357	-12 357	-49 428
Övriga rörelsekostnader		-32	-2 808
	664 038	1 646 517	5 159 178
Resultat från finansiella poster			
Resultat fr andelar i företag m ägarintresse			-2 691 625
Ränteintäkter och liknande resultatposter	7 236	1 030	34 199
Räntekostnader och liknande resultatposter	58 850		-54 166
	730 124	1 647 547	2 447 586
Resultat före skatt			
	730 124	1 647 547	2 447 586
Bokslutsdispositioner			
Uppskjuten skatt			2 036
Skatt på årets resultat	-163 665	-339 183	-1 195 140
	566 459	1 308 364	1 254 482
Periodens resultat			
Hänförligt till			
Moderföretagets aktieägare	566 459	1 308 364	1 254 482
Resultat per aktie			
(6 000 aktier)	94 kr	218 kr	209 kr

Balansräkning - EmbeddedArt koncernÖversiktligt
granskatÖversiktligt
granskatÖversiktligt
granskat

Belopp i SEK

2024-03-31

2023-03-31

2023-12-31

TILLGÅNGAR**Anläggningstillgångar****Materiella anläggningstillgångar**

Inventarier, verktyg och installationer

70 019

119 447

82 376

70 019

119 447

82 376

Finansiella anläggningstillgångar

Andra långfristiga värdepappersinnehav

1 095 672

1 421 397

1 095 672

Lämnade depositioner

253 750

253 750

253 750

1 349 422

1 675 147

1 349 422

Summa anläggningstillgångar**1 419 441****1 794 594****1 431 798****Omsättningstillgångar****Kortfristiga fordringar**

Kundfordringar

7 631 785

8 127 659

10 756 952

Övriga fordringar

1 647 475

987 375

131 155

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

691 233

963 664

1 954 496

9 970 493

10 078 698

12 842 603

Kortfristiga placeringar

Konvertibla skuldebrev

570 000

Kassa och bank

2 026 498

2 787 021

2 453 796

Summa omsättningstillgångar**11 996 991****12 865 719****15 866 399****SUMMA TILLGÅNGAR****13 416 432****14 660 313****17 298 197****Balansräkning - EmbeddedArt koncern**Översiktligt
granskatÖversiktligt
granskatÖversiktligt
granskat

Belopp i SEK

2024-03-31

2023-03-31

2023-12-31

EGET KAPITAL OCH SKULDER**Eget kapital**

Aktiekapital

600 000

600 000

600 000

Övrigt tillskjutet kapital

3 672 889

5 410 313

5 356 430

Eget kapital hänförligt till moder ftg. aktieägare

4 272 889

6 010 313

5 956 430

Summa eget kapital**4 272 889****6 010 313****5 956 430**

Avsättning uppskjuten skatt

468 753

470 789

468 753

468 753

470 789

468 753

Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder

1 229 467

566 209

1 362 165

Skatteskulder

692 380

1 167 210

773 304

Övriga kortfristiga skulder

3 469 876

2 955 121

4 567 556

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

3 283 067

3 490 671

4 169 989

8 674 790**8 179 211****10 873 014****SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER****13 416 432****14 660 313****17 298 197**

Kassaflödesanalys - EmbeddedArt koncern

	Översiktligt granskat	Översiktligt granskat	Översiktligt granskat
<i>Belopp i SEK</i>	2024-01-01- 2024-03-31	2023-01-01- 2023-03-31	2023-01-01- 2023-12-31
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	730 124	1 647 547	2 447 586
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m	12 357	12 357	2 741 053
	742 481	1 659 904	5 188 639
Betald inkomstskatt	-244 590	-40 226	-1 290 089
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	497 891	1 619 678	3 898 550
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	2 872 110	-917 792	-3 681 697
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-2 117 300	-112 661	2 975 048
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 252 701	589 225	3 191 901
Investeringsverksamheten			
Investering värdepapper	-	-	-2 365 900
Andra långfristiga fordringar	570 000	-	-570 000
Kassaflöde från investeringsverksamheten	570 000	0	-2 935 900
Finansieringsverksamheten			
Utdelning	-2 250 000	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2 250 000	0	0
Periodens kassaflöde	-427 299	589 225	256 001
Likvida medel vid periodens början	2 453 796	2 197 795	2 197 795
Likvida medel vid periodens slut	2 026 497	2 787 020	2 453 796

Resultaträkning - EmbeddedArt moderbolag

	Översiktligt granskat	Översiktligt granskat	Översiktligt granskat
<i>Belopp i SEK</i>	2024-01-01- 2024-03-31	2023-01-01- 2023-03-31	2023-01-01- 2023-12-31
<i>Rörelsens intäkter</i>			
Nettoomsättning	10 438 518	10 078 309	39 282 236
Övriga rörelseintäkter	101 964	96 388	1 856 297
	10 540 482	10 174 697	41 138 533
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Råvaror och förnödenheter	-2 848 367	-2 187 258	-8 957 085
Övriga externa kostnader	-2 203 079	-1 341 126	-5 395 635
Personalkostnader	-5 495 050	-5 414 929	-21 591 465
Övriga rörelsekostnader	0	-18	-2 741
Rörelseresultat	-6 014	1 231 366	5 191 607
<i>Resultat från finansiella poster</i>			
Resultat fr andelar i företag m ägarintresse	0	0	-1 241 625
Ränteintäkter och liknande resultatposter	7 237	1 030	34 166
Räntekostnader och liknande resultatposter	58 916	0	-43 988
Resultat efter finansiella poster	60 139	1 232 396	3 940 160
Resultat före skatt	60 139	1 232 396	3 940 160
Skatt på årets resultat	-23 611	-253 661	-1 115 139
Periodens resultat	36 528	978 735	2 825 021

Balansräkning - EmbeddedArt moderbolagÖversiktligt
granskatÖversiktligt
granskatÖversiktligt
granskat

Belopp i SEK

2024-03-31

2023-03-31

2023-12-31

TILLGÅNGAR**Anläggningstillgångar***Finansiella anläggningstillgångar*

Andelar i koncernföretag	50 000	50 000	50 000
Andra långfristiga värdepappersinnehav	1 095 672	1 421 397	1 095 672
Lämnade depositioner	253 750	253 750	253 750
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	1 399 422	1 725 147	1 399 422
Summa anläggningstillgångar	1 399 422	1 725 147	1 399 422

Omsättningstillgångar*Kortfristiga fordringar*

Kundfordringar	7 631 785	8 127 659	10 756 952
Fordringar hos koncernföretag	0	0	290 158
Övriga fordringar	1 564 513	1 018 186	42 288
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	672 723	949 484	1 937 147
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	9 869 021	10 095 329	13 026 545

Kortfristiga placeringar

Konvertibla skuldebrev			570 000
------------------------	--	--	---------

Kassa och bank

	1 093 080	1 117 989	2 013 282
--	-----------	-----------	-----------

Summa omsättningstillgångar

	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	10 962 101	11 213 318	15 609 827

SUMMA TILLGÅNGAR

	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	12 361 523	12 938 465	17 009 249

Balansräkning - EmbeddedArt moderbolagÖversiktligt
granskatÖversiktligt
granskatÖversiktligt
granskat

Belopp i SEK

2024-03-31

2023-03-31

2023-12-31

EGET KAPITAL OCH SKULDER*Eget kapital**Bundet eget kapital*

Aktiekapital	600 000	600 000	600 000
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	600 000	600 000	600 000

Fritt eget kapital

Balanserad vinst eller förlust	1 444 756	544 122	544 122
Periodens resultat	36 528	978 735	2 825 020
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	1 481 284	1 522 857	3 369 142

Summa eget kapital

	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	2 081 284	2 122 857	3 969 142

Obeskattade reserver

Obeskattade reserver	1 659 000	1 659 000	1 659 000
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	1 659 000	1 659 000	1 659 000

Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder	1 034 433	460 327	1 223 706
Skulder till koncernföretag	1 803 715	2 636 292	1 602 403
Aktuell skatteskuld	305 486	944 180	501 517
Övriga kortfristiga skulder	2 729 765	2 358 011	4 391 323
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 747 840	2 757 798	3 662 158
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	8 621 239	9 156 608	11 381 107

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER

	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	12 361 523	12 938 465	17 009 249

Kassaflödesanalys - EmbeddedArt moderbolag

	Översiktligt granskat	Översiktligt granskat	Översiktligt granskat
<i>Belopp i SEK</i>	<i>2024-01-01- 2024-03-31</i>	<i>2023-01-01- 2023-03-31</i>	<i>2023-01-01- 2023-12-31</i>
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	60 139	1 232 396	3 940 160
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m	-		2 691 624
	60 139	1 232 396	6 631 784
Betald inkomstskatt	-196 031	259 680	-1 298 122
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-135 892	1 492 076	5 333 662
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	3 157 524	-1 014 464	-3 945 680
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-2 261 834	-733 158	2 187 665
Kassaflöde från den löpande verksamheten	759 798	-255 546	3 575 647
Investeringsverksamheten			
Investering värdepapper	0	0	-2 365 900
Andra långfristiga värdepapper	570 000	0	-570 000
Kassaflöde från investeringsverksamheten	570 000	0	-2 935 900
Finansieringsverksamheten			
Utdelning	-2 250 000	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2 250 000	0	0
Periodens kassaflöde	-920 202	-255 546	639 747
Likvida medel vid periodens början	2 013 282	1 373 535	1 373 535
Likvida medel vid periodens slut	1 093 080	1 117 989	2 013 282

Tabell över förändring eget kapital

2023

<i>Belopp i SEK</i>	Aktiekapital	Balanserat resultat inkl årets resultat	Totalt
Belopp vid årets ingång	600 000	4 101 948	4 701 948
Årets resultat		1 254 482	1 254 482
Belopp vid årets utgång	600 000	5 356 430	5 956 430

240101-240331

<i>Belopp i SEK</i>	Aktiekapital	Balanserat resultat inkl årets resultat	Totalt
Belopp vid årets ingång	600 000	5 356 430	5 956 430
Utdelning		-2 250 000	-2 250 000
Årets resultat		566 459	566 459
Belopp vid årets utgång	600 000	3 672 889	4 272 889

Nyckeltal

	2024-01-01- 2024-03-31	2023-01-01- 2023-03-31	2023-01-01- 2023-12-31
Nettoomsättning	10 438 511	10 078 305	38 949 046
Rörelsemarginal %	6%	16%	13%
Balansomslutning	13 416 432	14 660 313	17 298 197
Avkastning på eget kapital %	13%	22%	21%
Soliditet	32%	41%	34%

Nyckelstalsdefinitioner

Rörelsemarginal:

Rörelseresultat / Nettoomsättning

Balansomslutning:

Totala tillgångar

Avkastning på eget kapital:

Årets resultat hänförligt till mfs aktieägare / Eget kapital hänförligt till mfs aktieägare

Soliditet:

Eget kapital och obeskattade reserver i förhållande till balansomslutningen

EmbeddedArts redovisningsstandard

EmbeddedArt följer Årsredovisningslagen och övergår från att följa K2-regelverket, BFNAR 2016:10 Årsredovisning i mindre företag, till att fortsättningsvis följa K3-regelverket, BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning.

Bytet av redovisningsprincip kommer inte att påverka bolagets redovisning i någon större omfattning. Det enda som påverkas är redovisning av hyresavtal som enligt K3 kräver mer detaljerad redogörelse.

Finansiella kommentarer (EmbeddedArt koncernen)

Rörelsekapital

Det befintliga rörelsekapitalet bedöms som tillräckligt för koncernens drift under de första 12 månaderna efter notering. Verksamheten beräknas generera ökat positivt kassaflöde från kvartal 3 och 4 innevarande år. Förutom befintlig kassa har EmbeddedArt, per 31 mars 2024, utnyttjade kontokrediter om 2,4 MSEK, med företagsinteckningar är som säkerhet.

Omsättning och resultat

Under första kvartalet 2024 ökade omsättningen med 3,6% till 10 439 TSEK (10 078 TSEK) jämfört med samma period föregående år. 2023 var omsättningen 40 429 TSEK.

Rörelseresultatet uppgick till 664 TSEK (1 647 TSEK) för perioden januari till mars 2024, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 6,4% (16,4%). Resultatförsämringen på ca 983 TSEK beror delvis på kostnader i samband med det omvända förvärv som slutförts under nästkommande kvartal, men också på färre konsultuppdrag på den civila marknaden som följd av lågkonjunktur.

2023 uppgick rörelseresultatet till 5 159 TSEK (5 407 TSEK), innebärande rörelsemarginal om 12,8%.

Resultat efter finansiella poster uppgick till 730 TSEK (1 648 TSEK). Finansiella poster uppgick till 66 TSEK (1 TSEK).

År 2023 uppgick resultat efter finansiella poster till 2 448 TSEK, finansiella poster uppgick till -2 711 TSEK.

Övriga fordringar

Övriga fordringar 31 mars 2024, 1 647 TSEK (987 TSEK) består till största delen av ett kortfristigt lån till EmbeddedArt Group AB (tidigare C Security Systems AB), 1 000 TSEK. Lånet är utan säkerhet, med en limit på 1 500 TSEK och återbetalas senast på förfallodagen 31/12 2024. I övrigt består posten av tillgodohavande på skattekonto och skattefordran, 647 TSEK.

31 december 2023 uppgick övriga fordringar till 131 TSEK och största delen avser skattefordran.

Värdepappersinnehav

Värdepappersinnehavet (1 096 TSEK) 31 mars 2024 består av aktier i EmbeddedArt Group AB (tidigare C Security Systems AB), 213 467 900 aktier (42 039 330 aktier). 2023-12-31 var innehavet 213 467 900 aktier.

Eget kapital

EmbeddedArts eget kapital uppgick 31 mars 2024 till 4 273 TSEK (6 010 TSEK).

31 december 2023 uppgick eget kapital till 5 956 TSEK.

Balansomslutning

Den totala balansomslutningen uppgick 31 mars 2024 till 13 416 TSEK (14 660 TSEK). Största posterna på tillgångssidan är kundfordringar, 7 632 TSEK (8 128 TSEK), samt kassa/bank 2 026 TSEK (2 787 TSEK). Den största posten på skuldsidan är övriga kortfristiga skulder, 3 470 TSEK (2 955 TSEK), som består av skulder för moms, källskatt och sociala avgifter. Näst största skuldposten är upplupna kostnader och förutbetalda intäkter, 3 283 TSEK (3 491 TSEK), den avser till största del upplupna semesterlöner och sociala avgifter. 2023 var balansomslutningen 17 298 TSEK).

31 december 2023 uppgick balansomslutningen till 17 298 TSEK. De största posterna på tillgångssidan är kundfordringar, 10 757 TSEK samt kassa/bank 2 454 TSEK. Den största posten på skuldsidan är övriga kortfristiga skulder 4 568 TSEK, det avser skulder för moms, källskatt och sociala avgifter. Näst största skuldposten är upplupna kostnader och förutbetalda intäkter, 4 170 TSEK, den avser till största delen upplupna semesterlöner och sociala avgifter.

Kassaflöde

EmbeddedArts kassaflöde under januari till mars 2024 uppgick till -427 TSEK (589 TSEK) och kassalikviditeten 138% (157%). Kassaflödet från den löpande verksamheten var 1 253 TSEK (589 TSEK).

Kassaflödet år 2023 uppgick till 256 TSEK och kassalikviditeten 146%. Kassaflödet från den löpande verksamheten 2023 var 3 192 TSEK.

Soliditet

Soliditeten var 32%, en minskning jämfört med samma period föregående år då soliditeten var 41%. 2023 var soliditeten 34%.

Beskrivning av skulder inklusive villkor och säkerheter

Beviljade, men utnyttjade per 2024-03-31, kontokrediter om 2,4 TSEK finns.

Villkor kredit 2 000 000: Kreditavgift 1,5%/år, ränta på utnyttjad kredit 7,34%, företagsinteckning 2 000 000

Villkor kredit 400 000: Kreditavgift 0,6%, ränta på utnyttjad kredit 21,84%, blanco

Nettoskuldsättning

Nettoskulden uppgick till -2 026 TSEK (2 787 TSEK) och består uteslutande av banktillgodohavanden.

TSEK	2024-03-31
(A) Kassa och bank	2 026
(B) Andra likvida medel	0
(C) Lätt realiserbara värdepapper	0
(D) Summa likviditet (A)+(B)+(C)	2 026
(E) Kortfristiga finansiella fordingar	0
(F) Kortfristiga bankkulder	0
(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	0
(H) Andra kortfristiga finansiella skulder	0
(I) Summa kortfristiga finansiella skulder (F)+(G)+(H)	0
(J) Netto kortfristig finansiell skuldsättning (I)-(E)-(D)	-2 026
(K) Långfristiga banklån	0
(L) Emitterade obligationer	0
(M) Annan långfristig finansiell skuld	0
(N) Långfristig finansiell skuldsättning (K)+(L)+(M)	0
(O) Finansiell nettoskuldsättning (J)+(N)	-2 026

Finansiell kalender

2024-08-29

Rapport Q2 2024

Halvårsrapport

2024-11-28

Rapport Q3 2024

Delårsrapport

2025-02-27

Rapport Q4 2024

Bokslutskommuniké

Resultat- och balansräkning med kassaflödesanalys för CSecurity

Resultaträkning - CSecurity koncern

	Oversiktligt granskat	Ej granskat	Reviderat
Belopp i SEK	2024-01-01- 2024-03-31	2023-01-01- 2023-03-31	2023-01-01- 2023-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	144 685	246 292	1 232 391
Förändring av varulager samt pågående arbeten för annans räkning	112 842	82 261	-2 337 569
Övriga rörelseintäkter	82 694	375 372	1 316 077
	340 220	703 925	210 899
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	-231 855	-431 171	-3 082 238
Handelsvaror	-1 245	-1 245	0
Övriga externa kostnader	-731 644	-1 468 210	-5 118 406
Personalkostnader	-545 630	-841 406	-3 101 777
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-617 292	-1 515 902	-13 235 753
Övriga rörelsekostnader	-359	-4 917	-240 499
Rörelseresultat	-1 787 804	-3 558 926	-24 567 774
Resultat från finansiella poster	121	29	1 598
Räntekostnader och liknande resultatposter	-137 534	-102 174	-916 844
Resultat efter finansiella poster	-1 925 218	-3 661 071	-25 483 020
Resultat före skatt	-1 925 218	-3 661 071	-25 483 020
Skatt på årets resultat	-	-	-
Periodens resultat	-1 925 218	-3 661 071	-25 483 020
Hänförligt till Moderföretagets aktieägare	-1 925 218	-3 661 071	-25 483 020

Balansräkning - CSecurity koncernOversiktligt
granskat

Ej granskat

Reviderat

Belopp i SEK

2024-03-31

2023-03-31

2023-12-31

TILLGÅNGAR**Anläggningstillgångar****Immateriella anläggningstillgångar**

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten

och liknande arbeten

626 649

10 659 613

715 137

Koncessioner, patent, licenser, varumärken

samt liknande rättigheter

128 230

234 369

154 765

Goodwill

2 656 523

4 427 538

3 099 276

3 411 402

15 321 520

3 969 178

Materiella anläggningstillgångar

Inventarier, verktyg och installationer

427 110

947 794

486 625

427 110

947 794

486 625

Finansiella anläggningstillgångar

Uppskjuten skattefordran

22 220

438 506

Lämnade depositioner

31 757

22 220

438 506

31 757

Summa anläggningstillgångar**3 860 732****16 707 820****4 487 560****Omsättningstillgångar****Varulager m m**

3 002 116

6 631 581

3 059 299

Färdiga varor och handelsvaror

317 818

1 015 379

178 515

Förskott till leverantörer

0

261 280

0

3 319 934

7 908 240

3 237 814

Kortfristiga fordringar

Kundfordringar

0

232 648

50 364

Upparbetad men ej fakturerad intäkt

86 171

5 979

6 046

Övriga fordringar

245 641

397 104

161 645

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

117 218

1 156 584

125 830

449 030

1 792 315

343 885

Kassa och bank

221 542

241 433

148 720

Summa omsättningstillgångar**3 990 505****9 941 988****3 730 419****SUMMA TILLGÅNGAR****7 851 237****26 649 808****8 217 979**

Balansräkning - CSecurity koncernÖversiktligt
granskat

Ej granskat

Reviderat

Belopp i SEK

2024-03-31

2023-03-31

2023-12-31

EGET KAPITAL OCH SKULDER**Eget kapital**

Aktiekapital	507 418	11 272 528	22 199 528
Övrigt tillskjutet kapital	87 239 748	72 955 416	74 410 966
Annat eget kapital inklusive periodens resultat	-89 444 032	-70 567 156	-96 369 641
Eget kapital hänförligt till moder ftg. aktieägare	-1 696 866	13 660 788	240 853
Summa eget kapital	-1 696 866	13 660 788	240 853

Långfristiga skulder

Övriga skulder till kreditinstitut	119 047	214 286	190 477
Övriga långfristiga skulder	120 022	269 559	146 296
	239 069	483 845	336 773

Kortfristiga skulder

Skulder till kreditinstitut	285 714	285 714	285 714
Förskott från kunder	135 792	325 054	166 086
Leverantörsskulder	1 423 259	6 924 183	743 209
Skatteskulder	-10 780	55 152	44 071
Övriga kortfristiga skulder	6 851 937	4 336 177	5 892 873
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	623 112	578 895	508 400
	9 309 033	12 505 175	7 640 353

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER**7 851 237****26 649 808****8 217 979**

Kassaflödesanalys - CSecurity koncern

	Översiktligt granskat	Ej granskat	Reviderat
<i>Belopp i SEK</i>	2024-01-01- 2024-03-31	2023-01-01- 2023-03-31	2023-01-01- 2023-12-31
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	-1 925 218	-3 661 071	-25 483 020
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m	628 224	1 515 900	13 508 723
	-1 296 994	-2 145 171	-11 974 297
Betald inkomstskatt	-54 851	-24 660	-35 741
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-1 351 845	-2 169 831	-12 010 038
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning(-)/Minskning (+) av varulager	-82 121	211 907	4 882 333
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-105 145	320 936	1 773 350
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder	697 257	-1 026 855	-7 739 601
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-841 853	-2 663 843	-13 093 956
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	0	-11 730	-191 040
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	-11 730	-191 040
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	0	-	10 927 000
Emissionskostnader	0	-438 105	-2 524 586
Upptagna lån	1 000 000	3 200 000	8 100 000
Amortering av låneskulder	-85 325	23 810	-3 200 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	914 675	2 785 705	13 302 414
Periodens kassaflöde	72 822	110 132	17 418
Likvida medel vid periodens början	148 720	131 301	131 301
Likvida medel vid periodens slut	221 542	241 433	148 720

Resultaträkning - CSecurity moderbolag

	Översiktligt granskat	Ej granskat	Reviderat
Belopp i SEK	2024-01-01- 2024-03-31	2023-01-01- 2023-03-31	2023-01-01- 2023-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	144 686	246 292	1 232 393
Förändring av varulager samt pågående arbeten för annans räkning	112 842	82 260	-2 337 569
Övriga rörelseintäkter	82 694	375 372	1 316 077
	340 222	703 924	210 901
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	-233 100	-432 416	-4 082 238
Övriga externa kostnader	-972 914	-1 720 827	-5 103 883
Personalkostnader	-545 630	-841 406	-3 101 777
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-20 838	-386 013	-6 337 947
Övriga rörelsekostnader	-359	-4 917	-240 498
	-1 432 619	-2 681 655	-18 655 442
Rörelseresultat			
	-1 432 619	-2 681 655	-18 655 442
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	121	29	1 464
Räntekostnader och liknande resultatposter	-123 680	-88 214	-17 045 583
	-1 556 178	-2 769 840	-35 699 561
Resultat efter finansiella poster			
	-1 556 178	-2 769 840	-35 699 561
Resultat före skatt			
	-1 556 178	-2 769 840	-35 699 561
Skatt på årets resultat	-	-	-
Periodens resultat	-1 556 178	-2 769 840	-35 699 561

Balansräkning - CSecurity moderbolagOversiktligt
granskat

Ej granskat

Reviderat

Belopp i SEK

2024-03-31

2023-03-31

2023-12-31

TILLGÅNGAR**Anläggningstillgångar****Immateriella anläggningstillgångar**Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten
och liknande arbeten

0	5 644 456	0
0	5 644 456	0

Materiella anläggningstillgångar

Inventarier, verktyg och installationer

213 467	579 443	234 305
213 467	579 443	234 305

Finansiella anläggningstillgångar

Andelar i koncernföretag

5 000 000 21 184 901 5 000 000

Lämnade depositioner

22 220 31 757

5 022 220 21 184 901 5 031 757

Summa anläggningstillgångar**5 235 687 27 408 800 5 266 062****Omsättningstillgångar****Varulager m m**

Råvaror och förnödenheter

3 002 116 6 631 581 3 059 298

Färdiga varor och handelsvaror

317 818 1 015 379 178 515

Förskott till leverantör

0 261 280 0

3 319 934 7 908 240 3 237 813

Kortfristiga fordringar

Kundfordringar

0 232 648 50 364

Fordringar hos koncernföretag

283 658 1 078 445 434 658

Upparbetad men ej fakturerad intäkt

86 171 5 979 6 046

Övriga fordringar

245 227 397 105 161 413

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

117 218 1 156 585 125 830

732 274 2 870 762 778 311

Kassa och bank

218 240 241 356 141 848

Summa omsättningstillgångar**4 270 447 11 020 358 4 157 972****SUMMA TILLGÅNGAR****9 506 134 38 429 158 9 424 034**

Balansräkning - CSecurity moderbolagÖversiktligt
granskat

Ej granskat

Reviderat

Belopp i SEK

2024-03-31

2023-03-31

2023-12-31

EGET KAPITAL OCH SKULDER**Eget kapital***Bundet eget kapital*

Aktiekapital

507 418

11 272 528

22 199 528

Fond för utvecklingsutgifter

0

5 644 455

0

507 418

16 916 983

22 199 528

Fritt eget kapital

Överkursfond

90 407 078

70 813 949

68 727 468

Balanserad vinst eller förlust

-88 898 212

-58 843 107

-53 198 651

Periodens resultat

-1 556 178

-2 769 840

-35 699 561

-47 312

9 201 002

-20 170 744

Summa eget kapital**460 105****26 117 985****2 028 784****Långfristiga skulder**

Övriga långfristiga skulder

120 022

269 559

146 296

120 022

269 559

146 296

Kortfristiga skulder

Förskott från kunder

135 792

325 054

166 086

Leverantörsskulder

1 423 259

6 852 308

743 209

Aktuell skatteskuld

-10 780

55 152

44 071

Övriga kortfristiga skulder

6 789 437

4 270 678

5 815 038

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

588 300

538 422

480 550

8 926 007

12 041 614

7 248 954

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER**9 506 134****38 429 158****9 424 034**

Kassaflödesanalys - CSecurity moderbolag

	Översiktligt granskat	Ej granskat	Reviderat
Belopp i SEK	2024-01-01- 2024-03-31	2023-01-01- 2023-03-31	2023-01-01- 2023-12-31
Den löpande verksamheten	-1 556 178	-2 769 840	-35 699 561
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m	17 876	386 013	22 739 818
	-1 538 302	-2 383 827	-12 959 743
Betald inkomstskatt	-54 851	-24 660	-35 741
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-1 593 153	-2 408 487	-12 995 484
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning(-)/Minskning (+) av varulager	-82 121	211 907	4 882 333
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	46 037	514 436	2 575 128
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder	705 630	-953 408	-7 558 248
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-923 607	-2 635 552	-13 096 271
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	0	-11 730	-191 040
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	-11 730	-191 040
Finansieringsverksamheten			
Nyemission			10 927 000
Emissionskostnader	0	-438 105	-2 524 586
Upptagna lån	1 000 000	3 200 000	8 100 000
Amortering av låneskulder	0	0	-3 200 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 000 000	2 761 895	13 302 414
Periodens kassaflöde	76 393	114 613	15 103
Likvida medel vid periodens början	141 847	126 744	126 744
Likvida medel vid periodens slut	218 240	241 357	141 847

PROFORMAREDOVISNING

Den 19 februari 2024 offentliggjorde EmArt (tidigare CSecurity) att bolaget ingått avtal om att förvärva EAS vilket Förvärvet finansierades med en apportionering med nyemitterade aktier i EmArt (tidigare CSecurity). Proformaredovisningen som beskriver en hypotetisk situation har tagits fram i illustrativt syfte för att presentera en hypotetisk översiktlig illustration avseende hur EmArts (tidigare CSecurity) förvärv av EAS skulle kunna ha påverkat EmArts (tidigare CSecuritys) konsoliderade resultaträkning för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2023 samt Q1 2024 om förvärvet av EmbeddedArt hade genomförts per den 31 mars 2024. Proformaredovisningen har inte avsikten att beskriva EmArt koncernens verkliga finansiella ställning eller resultat. Proformaredovisningen behöver nödvändigtvis inte återspegla EmArts koncernens faktiska resultat och finansiella ställning om förvärvet hade genomförts vid ovan nämnd tidpunkt och proformaredovisningen bör inte ses som en indikation på EmArts framtida resultat eller finansiella ställning. Följaktligen bör en investerare inte fästa otillbörligt stor vikt vid de proformerade räkenskaperna. Proformaredovisningen har tagits fram med utgångspunkt i information som finns i EmArt (tidigare CSecuritys) respektive EmbeddedArts finansiella rapporter i enlighet med vad som presenteras nedan.

Bakgrund

För bakgrund och motiv till notering på Spotlight via EmArt hänvisas till information under sidan 6 i detta memorandum.

Den totala köpeskillingen för förvärvet uppgår till 79 MSEK och erläggs genom en riktad nyemission av 16,8 Miljarder (16 800 000 000) stycken nyemitterade aktier i EmArt (tidigare CSecurity) till säljarna av EAS. Kursen i den riktade emissionen har, genom förhandlingar på armlängds avstånd med säljarna fastställts till 0,0047 SEK per aktie. Värderingen om 79 MSEK fastställdes efter diskussion mellan styrelsen i EmArt (tidigare CSecurity) och säljarna till EAS. I fastställande av värdering har beaktats den värdering av EmbeddedArt koncernen som gjorts av Grant Thornton Sweden AB på 79 MSEK.

Redovisningsmässigt betraktas transaktionen som ett omvänt förvärv, vilket innebär att redovisningen ska upprättas som om EAS har förvärvat EmArt (tidigare CSecurity). Det omvända förvärvet av EmbeddedArt bedöms ha en betydande och direkt påverkan på EmArts (tidigare CSecuritys) framtida resultat och finansiella ställning och en proformaredovisning har därför upprättats. Proformaredovisningen har upprättats för EmArt-koncernen som bildas i samband med förvärvet.

Proformaredovisningen har bestyrkts av revisor enligt International Standard on Assurance Engagements ISAE 3420

Syftet med proformaredovisningen

Syftet med proformaredovisningen är att redovisa den hypotetiska påverkan som transaktionen skulle kunna ha haft på CSecurity koncernens konsoliderade balans- och resultaträkning för helåret 2023 som om transaktionen genomförts med avseende på resultaträkningen per den 1 januari 2023 och med avseende på balansräkningen per 2024-03-31, med EmbeddedArts verksamhet i fokus samt de kostnader EmArt (tidigare CSecurity) haft för att vara noterade på Spotlight.

Investerare bör vara medvetna om att den hypotetiska finansiella ställningen och det hypotetiska resultatet som anges i proformaredovisningen kan skilja sig från hur motsvarande information hade sett ut i verkligheten om transaktionerna skett vid ett tidigare tillfälle. Proformaredovisningen bör läsas tillsammans med övrig information i Bolagsbeskrivningen

Utformning av proformaredovisningen

Både EmArt (tidigare CSecurity) och EmbeddedArt tillämpar BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Proforman med avseende på resultaträkningen är gjord med antagandet att EmArt (tidigare CSecurity) förvärvade EmbeddedArt per 2023-01-01. Vi använder detta datum för att illustrera att den legala EmbeddedArt koncernen inkluderas i proforman under hela perioden 2023-01-01 - 2023-12-31 samt Q2 2024. Proformaredovisningen med avseende på balansräkningen är upprättad som om förvärvet gjordes per 2024-03-31. Proformaredovisningen har upprättats i enlighet med kraven i den delegerade förordningen (EU) 2019/980 samt enligt K3, vilket är i enlighet med hur rapportering av räkenskaperna kommer ske framgent.

Proformaköpeskillingen uppgår till 7 452 333 SEK som en riktad nyemission där hela emissionsbeloppet går till övrigt fritt eget kapital.

	Översiktligt granskat	Översiktligt granskat		Översiktligt granskat
PROFORMARESLTATRÄKNING	Csecurity koncern	EmbeddedArt koncern	Proformajusteringar	Proforma
<i>Belopp i TSEK</i>	<i>jan-mars 2024</i>	<i>jan-mars 2024</i>	<i>jan-mars 2024</i>	<i>jan-mars 2024</i>
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	145	10 439	-334 1)	10 250
Förändring av lager, produkter i arbete mm	113	0		113
Övriga rörelseintäkter	82	0		82
	340	10 439	-334	10 445
Rörelsens kostnader				
Råvaror o förnödenheter, externa	-232	-573		-805
Handelsvaror	-1	0		-1
Övriga externa kostnader	-732	-2 440	334 1)	-2 838
Personalkostnader	-546	-6 750		-7 296
Av-/nedskrivningar av anläggningstillgångar	-617	-12		-629
Övriga rörelsekostnader		0		0
Rörelseresultat	-1 788	664	0	-1 124
Resultat från finansiella poster				
Ränteintäkter o likn resultatposter		7		7
Räntekostn o likn resultatposter	-137	59		-78
Resultat efter finansiella poster	-1 925	730	0	-1 195
Bokslutsdispositioner				0
Resultat före skatt	-1 925	730	0	-1 195
Skatt på periodens resultat		-161		-161
Årets resultat (RR)	-1 925	569	0	-1 356

1) Avser försäljning/inköp mellan bolagen som i och med förvärvet blir intern försäljning.

	Reviderat	Översiktligt granskat		Översiktligt granskat
PROFORMARESLTATRÄKNING	Csecurity koncern	EmbeddedArt koncern	Proformajustering	Proforma
<i>Belopp i TSEK</i>	<i>jan-dec 2023</i>	<i>jan-dec 2023</i>	<i>jan-dec 2023</i>	<i>jan-dec 2023</i>
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	1 232	38 949	-835 2)	39 346
Förändring av lager, produkter i arbete mm	-2 337			-2 337
Övriga rörelseintäkter	1 316	1 480		2 796
	211	40 429	-835	39 805
Rörelsens kostnader				
Råvaror o förnödenheter, externa	-3 082	-1 912		-4 994
Övriga externa kostnader	-5 118	-6 678	835 2)	-10 961
Personalkostnader	-3 102	-26 628		-29 730
Av-/nedskrivningar av anläggningstillgångar	-13 236	-49		-13 285
Övriga rörelsekostnader	-241	-3		-244
Rörelseresultat	-24 568	5 159	0	-19 409
Resultat från finansiella poster				
Ränteintäkter o likn resultatposter	0	34		34
Räntekostn o likn resultatposter	-915	-2 746		-3 661
Resultat efter finansiella poster	-25 483	2 447	0	-23 036
Bokslutsdispositioner				
Resultat före skatt	-25 483	2 447	0	-23 036
Skatt på periodens resultat		-1 193		-1 193
Årets resultat (RR)	-25 483	1 254	0	-24 229

2) Avser försäljning/inköp mellan bolagen som i och med förvärvet blir intern försäljning.

	<i>Översiktligt granskat</i>	<i>Översiktligt granskat</i>				<i>Översiktligt granskat</i>	
PROFORMABALANSRÄKNING	C	E	P	F	I	P	
<i>Belopp i TSEK</i>	Security	Embedded	Arb	Proforma-	Förvärvs-	Interna mellan-	Proforma
	koncern	koncern	justering	eliminering	havanden	havanden	2024-03-31
TILLGÅNGAR	2024-03-31	2024-03-31	2024-03-31	2024-03-31	2024-03-31	2024-03-31	2024-03-31
Anläggningstillgångar							
Immateriella anläggningstillgångar							
Balanserade utgifter för utveckl.	627						627
Koncessioner, patent, licenser o likn	128						128
Goodwill	2 657			6 992 3)			9 649
Summa Immateriella anläggningstillgångar	3 412	0	0	6 992	0		10 404
Materiella anläggningstillgångar							
Inventarier, verktyg o inst	427	70					497
Summa Materiella anläggningstillgångar	427	70	0	0	0		497
Finansiella anläggningstillgångar							
Andelar i koncernföretag			7 452 3)	-7 452 3)			0
Lämnade depositioner	22						22
Andra långfristiga värdepappersinnehav		1 096					1 096
Andra långfristiga fordringar		254					254
Summa Finansiella anläggningstillgångar	22	1 350	7 452	-7 452	0		1 372
Summa anläggningstillgångar	3 861	1 420	7 452	-460	0		12 273
Omsättningstillgångar							
Varulager m m							
Råvaror och förnödenheter	3 002						3 002
Färdiga varor o handelsvaror	318						318
Summa Varulager, förnödenheter mm	3 320	0	0	0	0		3 320
Kortfristiga fordringar							
Kundfordringar		7 632			-729 4)		6 903
Upparbetad men ej fakturerad intäkt	86						86
Övriga kortfr fordringar	245	1 647					1 892
Förutbet kostn o upplupna intäkter	117	692					809
Summa Kortfristiga fordringar	448	9 971	0	0	-729		9 690
Kassa och bank	222	2 026					2 248
Summa omsättningstillgångar	3 990	11 997	0	0	-729		15 258
SUMMA TILLGÅNGAR	7 851	13 417	7 452	-460	-729		27 531
EGET KAPITAL OCH SKULDER							
Eget kapital							
Aktiekapital	507	600		-507			600
Balanserat resultat inkl årets resultat							
Fond för utvecklingsutgifter	627						627
Fria reserver, övriga							
Balanserad vinst eller förlust	-88 145	3 107	7 452 3)	47 3)			-77 539
Överkursfond	87 240						87 240
Årets resultat (BR)	-1 925	566					-1 359
Summa Balanserat resultat inkl årets resulta	-2 204	3 673	7 452	47	0		8 969
Summa eget kapital hänförligt till moderföre	-1 697	4 273	7 452	-460	0		9 569
Summa eget kapital	-1 697	4 273	7 452	-460	0		9 569
Avsättningar		469					469
Summa Avsättningar		469					469
Långfristiga skulder							
Övr skulder till kreditinstitut (LS)	119						119
Övriga långfristiga skulder	120						120
Summa Långfristiga skulder	239	0	0	0	0		239
Kortfristiga skulder							
Skulder till kreditinstitut (KS)	286						286
Förskott från kunder	136						136
Leverantörsskulder	1 423	1 229			-729 5)		1 923
Skatteskulder	-11	692					681
Övriga kortfristiga skulder	6 852	3 470					10 322
Upplupna kostn o förutbet intäkter	623	3 283					3 906
Summa Kortfristiga skulder	9 309	8 674	0	0	-729		17 254
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	7 851	13 416	7 452	-460	-729		27 531

3) Justering enligt förvärvsanalysen

4) Avser kundfordran som i och med förvärvet blir intern fordran.

5) Avser leverantörsskuld som i och med förvärvet blir intern skuld.

Förvärvsanalys

Proformaredovisningen har upprättats som att EAS redovisningsmässigt har förvärvat EmArt (tidigare CSecurity). Förvärvet bedöms vara ett omvänt förvärv då kontrollen över EmArt (tidigare CSecurity) till följd av förvärvet till övervägande del har övergått till de tidigare aktieägarna i EAS. Köpeskillingen i samband med omvänt förvärv fastställs baserat på vad det hade kostat EAS att förvärva EmArt (tidigare CSecurity). För proformaändamål så har förvärvsanalysen upprättats per 2024-03-31.

Förvärvsanalys (SEK)

Förvärvsdatum 2024-03-31

Förvärvspris *		7 452 333
Aktiekapital	507 418	
Fritt Eget kapital	1 508 865	
Årets resultat	- 1 556 178	
Subtotal		-460 105
Restpost		
Koncernmässigt övervärde/Goodwill	6 992 228	
* Beräknat anskaffningsvärde		
Ägarandel efter nyemission		91%
Hur många aktier hade EAS behövt emittera för att uppnå samma ägarförhållande?		6 000,00
Antal nyemitterade aktier för att uppnå samma ägarförhållande som om dotterbolaget hade emitterat aktier för att förvärva moderbolaget		566,00
Marknadsvärde EA/6 000 aktier		13 166,67
Fiktiva nyemitterade aktier 566 multiplicerat med värde/aktie 13 166,67 kr		7 452 333,33

LEGAL FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

Regelverk

EmArt avser att följa alla lagar, författningar och rekommendationer som är tillämpliga på bolag som är noterade på Spotlight Stock Market. Utöver Spotlight Stock Markets regelverk gäller bland annat följande regelverk:

- Aktiebolagslagen
- Lagen om handel med finansiella instrument
- Marknadsmisbruksförordningen (EU nr 596/2014)

Anslutning till Euroclear Sweden

Bolagets aktiebok förs av Euroclear Sweden AB. Aktieägare erhåller inga fysiska aktiebrev. Samtliga transaktioner med bolagets aktier sker på elektronisk väg genom banker och värdepappersförvaltare. Nyemitterade aktier registreras på person i elektroniskt format.

Anmärkningar och noteringar i revisionsberättelser

För verksamhetsåret 2022 har revisorn lämnat nedan notering för EmArt (tidigare CSecurity) och Spåra Group AB,

Väsentlig osäkerhetsfaktor avseende antagandet om fortsatt drift

Utan att det påverkar mina uttalanden ovan vill jag fästa uppmärksamheten på förvaltningsberättelsen där styrelsen i stycket "Fortsatt drift" beskriver att bolaget aktivt arbetar med att förbättra likviditeten bl.a. genom samarbeten med kunder och leverantörer och dialog med potentiella långivare. Detta förhållande tyder på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta verksamheten.

För verksamhetsåret 2023 har inga anmärkningar eller noteringar funnits i revisionsberättelserna.

Tvister och rättsliga processer

Vid Memorandumets upprättande finns, såvitt styrelsen känner till, finns inga tvister eller rättsliga processer i eller omkring Bolaget som är av väsentlig karaktär.

Väsentliga Investeringar

Under 2023 och 2024 har EmArt inte haft några väsentliga investeringar.

Väsentliga Avtal

Avtalen inom försvarsområdet är väsentliga men också sekretessbelagda till innehåll och omfattning. Avtal med industriföretag är i form av ramavtal för konsultinköp. Exempelvis med Electrolux, FLIR, Trimble.

Väsentliga materiella Tillgångar

I EmArt finns produkterna C-Pod mini och Spåra med tillhörande programvara.

Immateriella rättigheter

Det finns ett Patent SE 1950093.

Titeln på patentet är "A low power portable location tracker, a location tracking system and methods".

Patentet kan sammanfattas enligt följande:

Uppfinningen relaterar till metoder, ett positioneringssystem och en bärbar positionerare för användarfall som behöver låg strömförbrukning. Uppfinningen skall även täcka de områden som inte täcks av teknologier med kort räckvidd genom att använda mobil uppkoppling. Enheten skall vara möjlig att fjärrstyra och övervaka via mobila radionätet.

Patentet ägs av Spåra Group AB. Det är ett svenskt patent och gäller endast i Sverige. Patentet registrerades år 2020 och löper på 20 år. Eventuella risker avseende patentet bedöms som ringa, då patentet inte är kritiskt för produkterna Cpod mini och Spåra.

EmArt innehar även ett antal domännamn.

Incitamentsprogram

Det finns idag inga incitamentsprogram i EmArt.

Avtal och transaktioner med närstående

EmbeddedArt AB har ställt upp med en räntefri checkkredit på 1 500 TSEK till EmArt (tidigare CSecurity) sedan januari 2024. Lånet är utan säkerhet med en limit på 1 500 TSEK och återbetalas senast på förfallodagen 31/12 2024. Vidare har närstående konvertibellån som redovisats i ovan avsnitt om konvertibler.

Försäkringar

EmArt har försäkringar som är väl anpassade till verksamhet och ändamål.

Bemyndiganden

På den extra bolagsstämman den 21 mars 2024 beslutades att bemyndiga styrelsen att med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt fatta beslut om nyemission av aktier och/eller emission av konvertibla skuldebrev och/eller teckningsoptioner. Genom beslut med stöd av bemyndigandet ska aktiekapitalet samt antal aktier kunna ökas med högst vad som följer av den vid var tid gällande bolagsordningen.

Bemyndigandet innefattade rätt att besluta om nyemission av aktier och/eller teckningsoptioner med bestämmelse om apport eller kvittningsrätt eller eljest med villkor. Syftet med bemyndigandet och möjligheten att avvika från aktieägarnas företrädesrätt är att möjliggöra för styrelsen att tillföra bolaget bl.a. rörelsekapital, kapital för företagsförvärv och/eller förvärv av tekniklösningar.

Bemyndigandet kan utnyttjas vid ett eller flera tillfällen, dock längst till nästa årsstämma. För att inte bolagets nuvarande aktieägare ska missgynnas i förhållande till den eller de utomstående placerare som kan komma att teckna aktier och/eller teckningsoptioner i bolaget, finner styrelsen lämpligt att emissionskursen bestäms vid emissioner med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt till nära den marknadsmässiga nivå som bolagets styrelse vid varje enskilt tillfälle bedömer råda. Styrelsen ska äga rätt att fatta beslut om de detaljerade emissionsvillkoren.

RISKFAKTORER

Här beskrivs ett antal riskfaktorer som kan ha en betydande negativ inverkan på EmArts verksamhet, finansiella ställning och resultat, påverka EmArts framtidsutsikter eller leda till minskat värde på EmArts aktier. Detta skulle kunna resultera i att investerare förlorar delar eller hela sitt investerade kapital. Riskfaktorerna är inte rankade efter betydelse eller ekonomisk påverkan på EmArt. Denna sammanställning är inte heltäckande och det kan finnas eventuella riskfaktorer som EmArt för närvarande inte känner till. Beskrivningarna av EmArts verksamhet och marknadsförhållanden samt deras påverkan på EmArts ekonomiska utsikter är baserade på EmArts egna bedömningar. EmArt kan påverka eller hantera vissa faktorer i den löpande verksamheten, medan andra kan vara slumpmässiga och delvis eller helt utanför EmArts kontroll. När man bedömer EmArts framtida utveckling är det viktigt att ta hänsyn till och bedöma dessa riskfaktorer. Dessutom innebär aktieäggande alltid en risk, och aktieinnehavare i EmArt uppmanas därför att, utöver den information som tillhandahålls i Memorandumet, göra en egen bedömning av potentiella riskfaktorer och deras inverkan på EmArts framtida utveckling.

Konjunkturutveckling

Utveckling och finansiell ställning för EmArt är beroende av faktorer som den allmänna konjunkturen, konkurrens på marknaden, omvärldssituationen.

Den allmänna konjunkturen påverkar EmArts verksamhet, tillväxt, resultat och finansiella ställning. positivt eller negativt, framför allt inom verksamheten inom industrin men även inom Försvarsaffären.

Däremot påverkas EmArts verksamheten inom, det för EmArt dominerande området, den svenska Försvarssektorn främst av omvärldssituationen, Natomedlemskapet och därmed kraftigt utökade försvarsanslag. Sedan 2020 har anslagen till det militära försvaret fördubblats. Mellan 2023 och 2024 har anslagen ökat med mer än 30 miljarder kronor, en ökning med 34 procent. Enligt Natos definition har Sverige redan 2024 redovisat försvarsutgifter som motsvarar 2,2 procent av BNP. Anslagen beräknas sannolikt även öka under åren därefter. Liknande utveckling kan ses i övriga länder i vårt närområde och potentiella marknad runt Östersjön.⁴

Sannolikheten att risken inträffar: medel

Negativa konsekvenser för EmArt: liten

Konkurrensrisk

Inom undervattensdomänen, som är EmbeddedArt Groups huvudsakliga verksamhetsområde inom Försvarssektorn, består konkurrensen i praktiken bara av ett mycket stort svenskt försvarsindustriföretag. Det är dock möjligt att ökad konkurrens kan resultera i minskade intäkter, minskad marknadsandel och försämrad lönsamhet för EmArt, vilket även gäller för övriga verksamhetsområden inom IoT och Industri.

Sannolikheten att risken inträffar: medel

Negativa konsekvenser för EmArt: medel

Politiska beslut

Förändringar i lagstiftning eller andra förändringar inom EmArts verksamhetsområden kan ha en negativ påverkan på EmArts verksamhet, vilket i sin tur kan påverka tillväxt, resultat och ställning för EmArt.

Sannolikheten att risken inträffar: låg

konsekvenser för EmArt: hög

⁴ <https://www.regeringen.se/regeringens-politik/forsvarsbudget/>

Operativa risker

Operativa risker inkluderar möjligheten till förluster på grund av felaktiga eller ineffektiva interna processer och rutiner, mänskliga misstag, bristfälliga system eller externa händelser, såsom rättsliga risker. EmArt prioriterar att hantera dessa väsentliga risker genom kontinuerlig övervakning och dokumentation av processer och rutiner, samt genom att vidta åtgärder för att minska riskerna.

Sannolikheten att risken inträffar: medel

Negativa konsekvenser för EmArt: medel

Finansieringsrisker och framtida kapitalbehov

Finansieringsrisker hänvisar till risken att sakna tillgång till finansiering för verksamheten och/eller att finansieringen är kostsam att erhålla. Det är möjligt att det i framtiden uppstår en situation där EmArt behöver skaffa nytt kapital. Det kan inte försäkras att ytterligare kapital kan erhållas på förmånliga villkor för EmArts aktieägare, eller att sådant kapital, om det skaffas, är tillräckligt för att fullfölja EmArts strategi. Om EmArt i framtiden misslyckas med att skaffa nödvändigt kapital till rimliga villkor kan det inte garanteras att EmArts fortsatta verksamhet och strategi kan upprätthållas.

Sannolikheten att risken inträffar: låg

konsekvenser för EmArt: hög

Finansiell risk

Moderbolaget har sedan januari 2024 erhållit en kreditlimit av dotterbolaget EmbeddedArt AB på 1,5 MSEK. Kreditlimiten löper till 31/12 2024 med automatisk förlängning om ett år om ingen part säger upp avtalet senast 30 dagar innan förfallodagen. Om något koncernbolag får ett likviditetsbehov kan denna interna kreditlimit försvåra möjligheten för att ta upp ett externt lån eller kreditlimit.

Sannolikheten att risken inträffar: låg

konsekvenser för EmArt: låg

Legala risker

EmArt äger varumärken, namn och domännamn i de jurisdiktioner där den bedriver verksamhet. Enligt EmArts bedömning bryter inte EmArt mot tredje parts immateriella rättigheter. Dock kan inga garantier ges för att EmArt i framtiden, till exempel vid lansering av nya tjänster eller expansion till nya geografiska områden, inte kommer att göra eller anklagas för att göra intrång i tredje parts immateriella rättigheter. Om EmArts skydd för dess varumärken och namn inte är tillräckligt, eller om EmArt bryter mot tredje parts immateriella rättigheter, kan detta ha en negativ påverkan på EmArts verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Sannolikheten att risken inträffar: låg

konsekvenser för EmArt: låg.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisken för EmArt innebär risken att den inte kan fullfölja sina betalningsåtaganden. EmArt har långsiktiga bankrelationer och kreditarrangemang som täcker eventuella likviditetsbehov vid behov. Om EmArt inte kan fullfölja sina betalningsåtaganden skulle detta påverka EmArts finansiella ställning negativt.

Sannolikheten att risken inträffar: låg

Negativa konsekvenser för EmArt: hög

Kreditrisk

Kreditrisken är främst kopplad till risken för att uppdragsgivare och/eller kunder inte kan fullfölja sina betalningsåtaganden. Kontinuerlig kreditövervakning genomförs regelbundet för att så långt det är möjligt förutse och förhindra eventuella förluster till följd av svårigheter med uppdragsgivares och/eller kunders betalningar.

Sannolikheten att risken inträffar: låg

Negativa konsekvenser för EmArt: låg

Skatterisk

Skatterisken är främst kopplad till risken för att transaktionen skulle ge upphov till en icke förväntad skatt. Ett förhandsbesked från Skatteverket har erhållits som meddelat att transaktionen inte ska ge upphov till någon extra skatt med nuvarande regler.

Sannolikheten att risken inträffar: låg
Negativa konsekvenser för EmArt: låg

Konvertibelrisk

Konvertibelrisken är kopplad till risken att konvertibeltagarna inte vill konvertera sina konvertibler som förfaller 15 augusti 2024 utan istället vill lösa in lånet plus ränta. Samtliga konvertibelägare har meddelat att de ämnar konvertera till aktier och även räntan om detta godkänts på stämman 28 juni 2024.

Sannolikheten att risken inträffar: låg
Negativa konsekvenser för EmArt: låg

Målsättningar finansiella och operationella

Det finns en risk att det tar längre tid än förväntat att nå de mål som styrelsen har fastställt, vilket potentiellt kan ha en negativ inverkan på EmArts verksamhet.

Sannolikheten att risken inträffar: medel
Negativa konsekvenser för EmArt: medel

Beroende av nyckelpersoner

För att EmArt ska fortsätta sin planerade utveckling är det av avgörande betydelse att resurserna fördelas på ett optimalt sätt för EmArt. Det finns en risk för att EmArt inte lyckas behålla sina nyckelpersoner, vilket kan orsaka tillfälliga störningar i verksamheten. Bland dessa nyckelpersoner återfinns VD, som även är en betydande aktieägare i EmArt. För närvarande saknas en utarbetad successionsplan för VD:n.

Sannolikheten att risken inträffar: låg
Negativa konsekvenser för EmArt: hög

Ägare med betydande inflytande

Lars Tegborg och Matti Kaikkonen är de främsta ägarna i EmArt och har kapacitet att utöva betydande inflytande över EmArt. Detta kan potentiellt vara till nackdel för andra aktieägare med avvikande intressen.

Sannolikheten att risken inträffar: låg
Negativa konsekvenser för EmArt: medel

Tillstånd från myndigheter

EAS behöver och har tillstånd att från Inspektionen för Strategiska Produkter (ISP) för att tillhandahålla och tillverka krigsmateriel. Tillståndet har förnyats tidigare och kommer att förnyas igen 2024-09-30. Detta tillstånd kan dras tillbaka vilket kan ske om bolaget frångår regelverket från ISP.

Sannolikheten att risken inträffar: låg
Negativa konsekvenser för EmArt: hög

Samarbetsavtal med industriföretag

EAS har avtal med industriföretag är i form av Ramavtal för konsultinköp. Exempelvis med Electrolux, FLIR, Trimble. Avtalen är inte tidsbegränsade utan löper på men kan sägas upp av respektive parter.

Sannolikheten att risken inträffar: låg
Negativa konsekvenser för EmArt: medel

Avtalsbrott mot kunder

Historiska avtalsbrott har ej förekommit. Potentiellt avtalsbrott kan uppkomma, genom resursbrist eller brist på komponenter och materiel från underleverantör, med att hålla utlovad leveranstid. Risken minskas betydligt genom aktiv dialog med kund.

Sannolikheten att risken inträffar: medel

Negativa konsekvenser för EmArt: låg

AKTIERELATERADE RISKER

En aktiv, likvid och fungerande marknad för EmArt:s aktier kanske inte utvecklas positivt

EmArts aktier handlas på Spotlight Stock Market, vilket är en MTF (Multilateral Trading Facility) och inte en reglerad marknad. Bolag vars aktier handlas på Spotlight Stock Market är inte fullt underkastade alla lagregler som gäller för bolag noterade på en reglerad marknad. Trots detta har Spotlight Stock Market, genom sitt regelverk, valt att tillämpa flertalet av dessa lagregler. Det är dock viktigt för investerare att vara medvetna om att handel med aktier som är noterade utanför en reglerad marknad kan innebära högre risk. Det finns en risk att en aktiv och likvid handel inte utvecklas. Om handeln är otillräcklig kan det bli nödvändigt med en likviditetsgarant.

Sannolikheten att risken inträffar: medel

Negativa konsekvenser för EmArt: låg

Kursfall på aktiemarknaden

En investering i EmArt medför risker. Det finns ingen garanti för att aktiekursen kommer att uppvisa en positiv utveckling. Aktiemarknaden kan generellt sett minska av olika skäl såsom räntehöjningar, politiska händelser, förändringar i valutakurser eller en försämrad ekonomi. Psykologiska faktorer spelar också en betydande roll på aktiemarknaden. Liksom alla andra aktier kan aktien i EmArt påverkas av dessa faktorer, vilka i sin natur ofta är svåra att förutse och skydda sig emot.

Sannolikheten att risken inträffar: medel

Negativa konsekvenser för EmArt: medel

Utebliven utdelning

När styrelsen överväger framtida utdelningar, kommer de att föreslå att faktorer såsom kraven som verksamhetens natur, omfattning och risker ställer på det egna kapitalet, samt EmArts konsolideringsbehov, likviditet och övergripande ekonomiska ställning vägs in. Så länge ingen utdelning ges, måste eventuell avkastning på investeringen genereras genom en ökning av aktiekursen.

Sannolikheten att risken inträffar: medel

Negativa konsekvenser för EmArt: låg

Fluktuationer i aktiekursen för EmArts aktie

I framtiden kan aktiekursen för EmArt uppleva betydande fluktuationer, påverkade av faktorer som kvartalsvisa resultatvariationer, allmänna ekonomiska förhållanden och förändringar i kapitalmarknadens intresse för EmArt. Dessutom kan aktiemarknaden generellt sett reagera med extrema kurs- och volymfluktuationer, som inte alltid är direkt kopplade till eller proportionella med det operativa resultatet hos enskilda bolag.

Sannolikheten att risken inträffar: medel

Negativa konsekvenser för EmArt: låg

Utspädning genom framtida nyemissioner

I framtiden kan EmArt välja att genomföra nyemissioner av aktier eller aktierelaterade instrument för att skaffa kapital. Dessa emissioner kan resultera i en minskning av det relativa ägandet, röstandelen och vinsten per aktie för befintliga aktieägare i EmArt. Dessutom kan sådana nyemissioner potentiellt ha en negativ påverkan på aktiernas marknadspris.

Sannolikheten att risken inträffar: medel

Negativa konsekvenser för EmArt: låg

BOLAGSORDNING

BOLAGSORDNING FÖR EmbeddedArt Group AB (org. nr 556849-1368)

1. Firma

Bolagets firma är EmbeddedArt Group AB. Bolaget är publikt (publ).

2. Styrelsens säte

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

3. Verksamhet

Bolaget skall bedriva forskning, utveckling, utbildning, konsultverksamhet inom försvars-, säkerhetssystem- och IT-sektorn samt därmed förenlig verksamhet.

4. Aktiekapital

Aktiekapitalet skall vara lägst 5 000 000 kronor och högst 20 000 000 kronor.

5. Antal aktier

Antalet aktier skall vara lägst 15 000 000 000 och högst 60 000 000000.

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.

Bolagsstämman kan även hållas digitalt.

Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.

9. Anmälan till stämma

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

10. Ärenden på årsstämma

På årsstämma skall följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Framläggande och godkännande av dagordning.
4. Val av justeringsmän.
5. Fråga huruvida stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse

7. Beslut

- a) om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
- b) om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,
- c) om ansvarsfrihet gentemot bolaget för styrelseledamöterna och den verkställande direktören.

8. Fastställande av styrelse- och revisionsarvoden.

9. Val till styrelseledamöter samt revisorer, med eventuella suppleanter.

10. Annat ärende, som ska tas upp på årsstämma enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

11. Rösträtt

Vid bolagsstämman får varje röstberättigad för hela antalet av honom ägda och företrädde 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 värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

Bolagsordning antagen vid bolagsstämma den 21 mars 2024.



EmbeddedArt Group AB

556849-1368

Kungsholmsgatan 8 B

112 27 Stockholm

www.embeddedart.se