

GomSpace

**Inbjudan till förvärv av
aktier i GS Sweden AB**



Viktig information

Information till investerare

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av erbjudandet till allmänheten i Sverige, Danmark och Norge samt professionella investerare i Sverige och internationellt ("Erbjudandet") av nyemitterade aktier i GS Sweden AB, org.nr 559026-1888, ett svenskt publikt aktiebolag ("Bolaget"). För innebörden av de definierade termer som används i Prospektet, vänligen se avsnittet "Definitioner och förkortningar" nedan.

Detta Prospekt har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med 2 kap. 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Finansinspektionens godkännande och registrering av Prospektet innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är fullständiga eller korrekta.

Prospektet finns tillgängligt i elektronisk form på Bolagets hemsida (www.gomspace.com) och på Aktieinvests hemsida (www.aktieinvest.se), samt kommer att finnas tillgängligt på Finansinspektionens hemsida (www.fi.se). Information som finns eller hänvisas till på Bolagets hemsida utgör inte del av, och införlivas inte genom hänvisning till, detta Prospekt. Prospektet finns även tillgängligt i fysisk form (papperskopia) på Bolagets operativa kontor (besöksadress: Alfred Nobels Vej 21C, 1. 9220 Ålborg Öst, Danmark) och på Aktieinvests kontor.

Erbjudandet är inte avsett för allmänheten i någon annan jurisdiktion än Sverige, Danmark och Norge och inga aktier i Bolaget får erbjudas, tecknas, säljas eller överlåtas, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom i enlighet med tillämpliga undantag från registreringskraven i United States Securities Act från 1933 (enligt dess senaste lydelse). Vidare är Erbjudandet inte riktat till personer som är bosatta i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, USA eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än vad som följer av svensk lag. Prospektet, anmälningsblanketten och/eller andra handlingar relaterade till Erbjudandet får inte distribueras i eller till någon jurisdiktion där Erbjudandet kräver åtgärder enligt ovan eller skulle strida mot tillämplig lag i sådan jurisdiktion. Anmälan om förvärv av aktier i Bolaget i strid med ovanstående restriktioner kan komma att anses ogiltig.

En investering i Bolagets aktier är förenad med särskilda risker; se särskilt avsnittet "Riskfaktorer" nedan. Vid beslut om att investera i Bolagets aktier måste en investerare förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget, Koncernen och villkoren för Erbjudandet, inklusive fördelar och risker, och i det avseendet endast förlita sig på informationen i detta Prospekt (samt eventuella tillägg till Prospektet). Varken offentliggörandet eller distributionen av Prospektet innebär att uppgifterna i Prospektet är aktuella vid någon tidpunkt efter datumet för detta Prospekt, eller att Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning är oförändrad efter detta datum. För det fall det har skett några väsentliga förändringar i den information som anges i detta Prospekt under perioden efter det att Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, men innan anmälningsstiden för Erbjudandet löper ut, kommer sådana förändringar att offentliggöras i enlighet med bestämmelserna i lagen om handel med finansiella instrument.

Ingen person är eller har gjorts behörig att för Bolagets räkning ge någon information eller lämna någon utfästelse eller garanti i samband med Erbjudandet annat än vad som anges i detta Prospekt och, om givits eller lämnats, kan sådan information, utfästelse eller garanti inte förlitas till som om den givits eller lämnats med Bolagets godkännande och Bolaget tar inte något ansvar avseende någon sådan information, utfästelse eller garanti. Vidare lämnar ingen i Bolagets styrelse eller någon annan någon utfästelse eller garanti, uttrycklig eller underförstådd, med undantag för vad som följer av tillämpliga lagar och föreskrifter, vad avser korrektheten och/eller fullständigheten av den information som anges i detta Prospekt.

Twist i anledning av Prospektet, Erbjudandet eller andra legala frågor i samband därmed ska exklusivt avgöras av svensk domstol med tillämpning av svensk lag utan hänsyn till dess lagvalsprinciper. Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans. Prospektet har upprättats i såväl en svensk som en engelsk version. Vid eventuell avvikelse mellan den svenska och den engelska versionen ska den svenska versionen ha företräde. Det bör även observeras att en investerare som väcker talan vid domstol i anledning av informationen i detta Prospekt kan bli tvungen att bekosta en översättning av Prospektet.

Framtidsinriktad information och marknadsinformation

Detta Prospekt innehåller vissa framtidsinriktade uttalanden som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser och finansiella och operationella resultat. Sådana framtidsinriktade uttalanden är förenade med både kända och okända risker och omständigheter utanför Bolagets kontroll. Alla uttalanden i detta Prospekt bortsett från uttalanden om historiska eller nuvarande fakta eller förhållanden är framtidsinriktade uttalanden. Framtidsinriktade uttalanden görs i flertalet avsnitt i Prospektet och kan identifieras genom användandet av termer och uttryck såsom "skulle kunna", "kan", "bör", "förväntade", "uppskattas", "sannolikt", "beräknad", "planer att", "strävar efter" eller böjningar av sådana termer eller liknande termer.

Avsnittet "Riskfaktorer" nedan innehåller en beskrivning av några, men inte alla, faktorer som kan leda till att Bolagets framtida resultat och utveckling avviker väsentligt från dem som uttrycks eller antyds i något framtidsinriktat uttalande. De framtidsinriktade uttalandena gäller endast per dagen för detta Prospekt. Bolaget har ingen avsikt eller skyldighet att publicera uppdaterade framtidsinriktade uttalanden eller annan information i detta Prospekt baserad på ny information, framtida händelser etc. utöver vad som krävs av tillämplig lag, förordning eller regelverk.

Detta Prospekt innehåller viss information om den marknad och bransch där Koncernen bedriver sin verksamhet och dess position i förhållande till dess konkurrenter som kan baseras på information från tredje part såväl som Bolagets uppskattningar baserade på information från tredje part. Bolaget har korrekt återgivit sådan tredjepartsinformation och, såvitt Bolagets styrelse känner till, har inga fakta utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Bolaget har emellertid inte självständigt verifierat korrektheten eller fullständigheten av någon tredjepartsinformation och Bolaget kan därför inte garantera dess korrekthet eller fullständighet.

Presentation av finansiell information

Vissa belopp och procenttal som anges i Prospektet har avrundats och summerar därmed inte alltid korrekt. Utöver vad som uttryckligen anges i Prospektet har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisorer.

Innehåll

Sammanfattning	2
Risikfaktorer	13
Inbjudan till förvärv av aktier i GS Sweden AB	18
Bakgrund och motiv	19
VD har ordet	20
Villkor och anvisningar	22
Marknad	25
Beskrivning av verksamheten	32
Utvald finansiell information	40
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	45
Kapital, skulder och annan finansiell information	47
Aktiekapital och ägarstruktur	48
Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer	51
Bolagsstyrning	57
Legala frågor och kompletterande information	60
Bolagsordning	66
Skattefrågor i Sverige	67
Adresser	69

Definitioner och förkortningar

"Koden"	avser Svensk kod för bolagsstyrning
"Bolaget"	avser GS Sweden AB, org.nr 559026-1888, ett svenskt publikt aktiebolag
"DKK"	avser danska kronor
"Dotterbolaget"	avser GomSpace ApS, org.nr 30 89 98 49, ett danskt privat aktiebolag
"Erbjudandet"	avser erbjudandet till allmänheten i Sverige, Danmark och Norge samt professionella investerare i Sverige och internationellt av nyemitterade aktier i Bolaget
"EUR"	avser euro
"EY"	avser EY Law AB, Ernst & Young AB och Ernst & Young P/S
"First North"	avser Nasdaq First North Stockholm
"FNCA"	avser FNCA Sweden AB
"GomSpace"	avser Bolaget och/eller, beroende på sammanhanget, dess operativa Dotterbolag
"Koncernen"	avser koncernen i vilken Bolaget är moderbolag, och som inkluderar Dotterbolaget
"Prospektet"	avser detta prospekt
"SCF"	avser Stockholm Corporate Finance AB
"SEK"	avser svenska kronor
"USD"	avser US dollar

Sammanfattning

Denna sammanfattning består av informationskrav (hädanefter refererade till som "Punkter"). Punkterna är numrerade i avsnitten A-E (A.1-E.7).

Denna sammanfattning innehåller alla de Punkter som ska inkluderas i en sammanfattning för denna typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa Punkter inte behöver ingå, kan det finnas luckor i numreringen av Punkterna.

Även om en Punkt ska ingå i sammanfattningen för denna typ av värdepapper och emittent är det möjligt att det inte finns någon relevant information att ange beträffande sådan Punkt. I så fall innehåller sammanfattningen en kort beskrivning av Punkten med angivelsen "ej tillämplig".

Avsnitt A – Introduktion och varningar		
A.1	Introduktion och varningar	Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av Prospektet i sin helhet från investerarens sida. Om yrkanden avseende information i Prospektet anförs vid domstol, kan den investerare som är klagande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningarna därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare vid övervägande att investera i sådana värdepapper.
A.2	Finansiella mellanhänder	Ej tillämpligt. Finansiella mellanhänder har inte rätt att använda Prospektet för återförsäljning eller slutlig placering av värdepapper.

Avsnitt B - Emittent		
B.1	Firma och handelsbeteckning	Emittentens firma är GS Sweden AB med organisationsnummer 559026-1888. Handelsbeteckningen på Nasdaq First North Premier kommer vara GOMX.
B.2	Säte och bolagsform	GS Sweden AB är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Stockholm, Sverige, bildat i Sverige och bedriver sin verksamhet enligt svensk rätt. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	Nuvarande och huvudsaklig verksamhet	GS Sweden ABs verksamhet bedrivs genom det helägda danska dotterbolaget GomSpace ApS. GomSpace utvecklar och säljer produkter samt utför service och underhåll på den globala nanosatellitmarknaden.
B.4a	Trender	Nanosatelliterna har en störande effekt på satellitmarknaden genom att sänka kostnadsbarriärerna så att nya aktörer kan ta sig in på marknaden och utnyttja satellitteknik. Under de senaste åren har fler nano- och mikrosatelliter än någonsin tidigare satts i bana. Det har visat sig att nanosatelliterna har en mängd olika användningsområden och kan utföra uppgifter med hjälp av radioteknik och optisk teknik. Enligt Space Works Nano/Microsatellite Market Forecast sköts sammanlagt 26 nano- och mikrosatelliter upp 2009. 2014 hade antalet ökat till 158 satelliter, en genomsnittlig årlig tillväxttakt på 44 procent. Enligt MarketsAndMarkets rapport "Nanosatellite and Microsatellite Market by Solution (Hardware, Software and Data Processing, Services, and Launch Services), by Mass (1 KG – 15 KG and 11 KG – 100 KG), by Application, Vertical and Region – Global forecast to 2020" kommer marknaden för nano- och mikrosatelliter att växa från 890 MUSD 2015 till 2,52 miljarder USD 2020, vilket motsvarar en årlig tillväxt på över 23 procent. SpaceWorks Inc. förutspår i sin marknadsrapport att antalet nano- och mikrosatelliter i omlopp 2022 kommer att vara 2 000–3 000. SpaceWorks uppskattar den totala marknadspotentialen mätt i antalet uppskjutna satelliter till 575 år 2022, vilket motsvarar en genomsnittlig årlig tillväxttakt på 18 procent.

B.5	Koncernstruktur	GS Sweden AB är moderbolag i Koncernen som består av Bolaget och dess helägda dotterbolag GomSpace ApS med organisationsnummer 30899849. Verksamheten inom Koncernen bedrivs genom GomSpace ApS.																																			
B.6	Ägarstruktur	<p>En ny bolagsstruktur etablerades före Erbjudandet. Enligt den nya strukturen är GS Sweden AB moderbolag till GomSpace ApS och de tidigare aktieägarna i GomSpace ApS är idag aktieägare i GS Sweden AB.</p> <p>Tabellen nedan beskriver aktieägarna i GS Sweden AB omedelbart före Erbjudandet.</p> <table border="1" data-bbox="451 510 1442 931"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Aktieägare</th> <th colspan="2">Ägande före Erbjudandet</th> </tr> <tr> <th>Aktier/ röster</th> <th>Procent</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Hansen og Langeland ApS</td> <td>3 698 646</td> <td>26,59</td> </tr> <tr> <td>Styrelsen for Forskning og Innovation</td> <td>3 337 082</td> <td>24,00</td> </tr> <tr> <td>Black Pepper Invest ApS</td> <td>1 752 772</td> <td>12,60</td> </tr> <tr> <td>NOVI Innovation A/S</td> <td>1 680 378</td> <td>12,08</td> </tr> <tr> <td>Longbus Holding ApS</td> <td>1 196 356</td> <td>8,60</td> </tr> <tr> <td>BrightOrbit ApS</td> <td>1 052 590</td> <td>7,57</td> </tr> <tr> <td>J. Mølbach Invest IVS</td> <td>733 222</td> <td>5,27</td> </tr> <tr> <td>BOREAN Innovation A/S</td> <td>309 638</td> <td>2,23</td> </tr> <tr> <td>Skallerup Invest IVS</td> <td>146 650</td> <td>1,05</td> </tr> <tr> <td>Totalt</td> <td>13 907 334</td> <td>100</td> </tr> </tbody> </table>	Aktieägare	Ägande före Erbjudandet		Aktier/ röster	Procent	Hansen og Langeland ApS	3 698 646	26,59	Styrelsen for Forskning og Innovation	3 337 082	24,00	Black Pepper Invest ApS	1 752 772	12,60	NOVI Innovation A/S	1 680 378	12,08	Longbus Holding ApS	1 196 356	8,60	BrightOrbit ApS	1 052 590	7,57	J. Mølbach Invest IVS	733 222	5,27	BOREAN Innovation A/S	309 638	2,23	Skallerup Invest IVS	146 650	1,05	Totalt	13 907 334	100
Aktieägare	Ägande före Erbjudandet																																				
	Aktier/ röster	Procent																																			
Hansen og Langeland ApS	3 698 646	26,59																																			
Styrelsen for Forskning og Innovation	3 337 082	24,00																																			
Black Pepper Invest ApS	1 752 772	12,60																																			
NOVI Innovation A/S	1 680 378	12,08																																			
Longbus Holding ApS	1 196 356	8,60																																			
BrightOrbit ApS	1 052 590	7,57																																			
J. Mølbach Invest IVS	733 222	5,27																																			
BOREAN Innovation A/S	309 638	2,23																																			
Skallerup Invest IVS	146 650	1,05																																			
Totalt	13 907 334	100																																			
B.7	Sammanfattning av finansiell information	<p>GS Sweden AB förvärvades som ett lagerbolag utan någon tidigare verksamhet och etablerades som moderbolag till GomSpace ApS. Koncernen bildades efter beslut vid extra bolagsstämma i Bolaget den 28 april 2016, då GS Sweden AB förvärvade GomSpace ApS genom apportemission. Den finansiella informationen i denna Punkt har hämtats från GS Sweden ABs reviderade sammanslagna finansiella rapporter för räkenskapsåren 2014 och 2015 samt från Bolagets sammanslagna delårsrapport för första kvartalet 2016, vilken även innehåller jämförelser med motsvarande period 2015. De sammanslagna finansiella rapporterna för räkenskapsåren 2014 och 2015 är reviderade av GomSpace revisorer. Kvartalsrapporten har översiktligt granskats av GomSpaces revisorer. Räkenskaperna har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder (IFRS) som har utfärdats av International Accounting Standards Board (IASB) och godkänts av EU.</p> <p>Informationen nedan bör sättas i samband med avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen", Bolagets reviderade sammanslagna finansiella rapporter för räkenskapsåren 2014 och 2015 samt Bolagets översiktligt granskade delårsrapport för första kvartalet 2016, som finns tillgängliga för inspektion på Bolagets huvudkontor samt på Bolagets hemsida www.gomspace.com. Förutom årsredovisningarna och delårsrapporten har ingen annan information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisorer.</p>																																			

B.7	Fortsättning	Sammanslagen resultaträkning för GS Sweden AB				
		(SEK '000)	Januari–mars		Helår	
			2016	2015	2015	2014
		11 003	5 132	34 087	26 645	
		-3 988	-4 510	-16 892	-15 616	
		7 015	622	17 195	11 069	
		-2 507	-1 571	-7 213	-6 170	
		-1 120	-2 256	-7 847	-759	
		-2 459	-1 323	-4 492	-2 268	
		0	0	0	0	
		0	0	0	-70	
		929	-4 528	-2 357	1 762	
		21	78	163	1	
		-330	-194	-929	-179	
		620	-4 644	-3 123	1 584	
		-139	1 041	754	-360	
		481	-3 603	-2 369	1 224	
		Sammanslagen balansräkning GS Sweden AB				
		(SEK '000)	Januari–mars		Helår	
			2016-03-31	2015-03-31	2015-12-31	2014-12-31
		2 224	3 357	2 452	3 606	
		7 141	1 964	5 970	782	
		274	0	0	0	
		9 639	5 321	8 422	4 388	
		839	898	697	511	
		839	898	697	511	
		0	341	0	0	
		0	341	0	0	
		10 478	6 560	9 119	4 899	
		3 062	4 597	2 907	2 791	
		0	0	0	681	
		3 062	4 597	2 907	3 472	
		10 897	4 277	7 024	1 999	
		2 453	1 271	6 587	5 915	
		1 274	316	1 258	0	
		230	147	0	66	
		941	1 578	1 897	1 153	
		15 795	7 589	16 766	9 133	
		7	7	7	8	
		2 723	65	1 268	1 539	
		21 587	12 258	20 948	14 152	
		32 065	18 818	30 067	19 051	

B.7	Fortsättning	Januari–mars		Helår		
		(SEK '000)	2016-03-31	2015-03-31	2015-12-31	2014-12-31
		Aktiekapital	973	973	973	973
		Överkursfond	15 661	6 785	15 661	6 785
		Valutaomräkningsreserv	357	515	195	677
		Balanserade vinstmedel	-2 532	-4 317	-3 013	-714
		Summa eget kapital	14 459	3 956	13 816	7 721
		Kreditinstitut	3 717	0	3 672	0
		Övriga långfristiga lån	0	744	0	764
		Uppskjuten skatt	1 037	0	889	382
		Summa långfristiga skulder	4 754	744	4 561	1 146
		Kortfristig del av långfristiga skulder	746	0	737	0
		Kreditinstitut	5 429	3 428	6 359	2 159
		Leverantörsskulder och andra skulder	1 737	3 841	2 063	2 690
		Skulder till beställare av uppdrag enligt entreprenadavtal	278	3 946	285	3 649
		Förutbetalningar	1 604	0	0	0
		Övriga skulder	3 058	2 903	2 246	1 686
		Summa kortfristiga skulder	12 852	14 118	11 690	10 184
		Summa skulder	17 606	14 862	16 251	11 330
		Summa eget kapital och skulder	32 065	18 818	3 067	19 051
		Sammanlagd kassaflödesanalys GS Sweden AB				
			Januari–mars		Helår	
		(SEK '000)	2016	2015	2015	2014
		Resultat före skatt	620	-4 644	-3 123	1 584
		Återföring av finansiella poster	309	116	766	178
		Av- och nedskrivningar	376	384	1 528	1 474
		Poster som inte ingår i kassaflödet	0	0	0	70
		Förändringar av rörelsekapital	3 108	3 315	-9 667	-4 399
		Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	4 413	-829	-10 496	-1 093
		Erhållen ränta	21	78	161	0
		Betald ränta	-277	-194	-893	-174
		Betald inkomstskatt	0	0	0	139
		Kassaflöde från den löpande verksamheten	4 157	-945	-11 228	-1 128
		Förvärv av anläggningstillgångar	-1 636	-1 854	-6 062	-1 275
		Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 636	-1 854	-6 062	-1 275
		Upptagna lån	0	0	3 768	5
		Kapitalanskaffning	0	0	8 946	0
		Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	1 274	5
		Periodens nettokassaflöde	2 521	-2 799	-4 576	-2 398
		Likvida medel vid periodens början	-5 091	-619	-620	1 781
		Orealiserade kursvinster och kursförluster på likvida medel	-136	55	105	-3
		Likvida medel vid periodens slut	-2 706	-3 363	-5 091	-620

B.7	Fortsättning	Sammanslagna finansiella nyckeltal GS Sweden AB				
		(SEK '000)	Januari–mars		Helår	
			2016	2015	2015	2014
		11 003	5 132	34 087	26 645	
	Nettoomsättning ¹					
	Rörelseresultat (EBIT) ¹	929	-4 528	-2 357	1 762	
	Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	8	-88	-7	7	
	Vinst per aktie, SEK	0,5	-6,3	-0,3	2,1	
	Avkastning på eget kapital, %	3	-62	-22	18	
	Soliditet, %	45	21	46	21	
	Utdelningar, SEK	-	-	-	-	
	Genomsnittligt antal aktier, tusental ²	993	576	785	576	
	Antal anställda vid periodens slut ²	36	32	30	22	
	¹ IFRS-nyckeltal. Resterande nyckeltal är ej definierade enligt IFRS					
	² Ej reviderade nyckeltal					
	Definitioner					
	Rörelseresultat (EBIT)	Rörelseresultat minus rörelsekostnader				
	Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	Rörelseresultat dividerat med nettoomsättning				
	Avkastning på eget kapital, %	Nettoresultat dividerat med utgående eget kapital				
	Vinst per aktie	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier				
	Soliditet, %	Eget kapital dividerat med totala tillgångar				
	I det följande gäller: Belopp utan parentes avser första kvartalet 2016 respektive räkenskapsåret 2015 medan belopp inom parentes avser jämförelse kvartal respektive räkenskapsår.					
	Rörelseresultat					
	Första kvartalet 2016 jämfört med första kvartalet 2015					
	Bolagets resultaträkning för det första kvartalet 2016 visar ett nettoresultat om 0,5 MSEK, jämfört med en förlust om 3,6 MSEK för motsvarande period året innan. Intäkterna ökade till 11 MSEK (5,1 MSEK), till största delen beroende av försäljningen som ökade med 390 procent, jämfört med motsvarande period 2015. Under första kvartalet 2016 hänfördes 33 procent av intäkter till nya kunder. Kostnad för sålda varor minskade till 4 MSEK (4,5 MSEK). Forsknings- och utvecklingskostnaderna minskade till 1,1 MSEK (SEK 2,3 MSEK), till största delen på grund av svårigheter i leveranser under det första kvartalet, 2015. Effektiviteten i produktionen har förbättrats under 2015 och under det första kvartalet 2016. Under första kvartalet 2016 har GomSpace lyckats leverera alla beställningar från sina kunder. Under det första kvartalet 2016 hade Bolaget ett rörelseresultat om 0,9 MSEK (-4,5 MSEK), denna ökning i resultatet hänförs till största del av förbättrad och effektiviserad produktion. Finansnettot för första kvartalet 2016 uppgick till -0,3 MSEK, i jämförelse med första kvartalet 2015, -0,1 MSEK.					
	Räkenskapsåret 2015 jämfört med räkenskapsåret 2014					
	GomSpaces resultaträkning för räkenskapsåret 2015 utvisar en nettoförlust på 2,4 MSEK, vilket ska jämföras med en nettovinst på 1,2 MSEK föregående år. Intäkterna ökade till 34,1 MSEK mot 26,6 MSEK 2014, främst till följd av ökningen av Bolagets tillhandahållna produkter. Kostnaderna för sålda varor steg till 16,9 MSEK jämfört med 15,6 MSEK föregående år. Forsknings- och utvecklingskostnaderna ökade till 7,8 MSEK (0,8 MSEK) under räkenskapsåret 2015. Här var den största bidragande orsaken investeringar i utveckling av Bolagets produktionsenheter. De ökade kostnaderna för forskning och utveckling fick tillsammans med andra faktorer till följd att GomSpace redovisade en rörelseförlust på 2,4 MSEK räkenskapsåret 2015, att jämföra med en rörelsevinst på 1,8 MSEK 2014. Finansnettot uppgick till -0,8 MSEK (-0,2 MSEK). För räkenskapsåret 2015 redovisade GomSpace en skattefordran på 0,8 MSEK (-0,4 MSEK).					

B.7	Fortsättning	<p>Tillgångar Första kvartalet 2016 jämfört med första kvartalet 2015 Den 31 mars 2016 uppgick Bolagets totala tillgångar till 32,1 MSEK (18,8 MSEK). Bolagets anläggningstillgångars värde på balansdagen var 10,5 MSEK (6,6 MSEK), av vilka pågående utvecklingsprojekt stod för 7,1 MSEK (2,0 MSEK). Bolaget hade likvida medel motsvarande 2,7 MSEK (0,1 MSEK) på balansdagen den 31 mars 2016. Fordringar för entreprenadarbeten uppgick till 10,9 MSEK den 31 mars 2016 i jämförelse med 4,3 MSEK den 31 mars 2015.</p> <p>Räkenskapsåret 2015 jämfört med räkenskapsåret 2014 Per den 31 december 2015 uppgick Bolagets totala tillgångar till 30,1 MSEK (19,1 MSEK). Anläggningstillgångarnas värde på balansdagen var 9,1 MSEK (4,9 MSEK). Pågående utvecklingsprojekt svarade för 6 MSEK (0,8 MSEK) av detta belopp. Bolaget hade 1,3 MSEK (1,5 MSEK) i likvida medel vid årsskiftet. Fordringarna för entreprenadarbeten uppgick till 7 MSEK per den 31 december 2015, jämfört med 2 MSEK per den 31 december 2014.</p> <p>Eget kapital och skulder Första kvartalet 2016 jämfört med första kvartalet 2015 Den 31 mars 2016 uppgick summa eget kapital till 14,5 MSEK (4 MSEK). Ökningen leddes av nyemissionen riktad till bolagets ägare på 8,2 MSEK i samband med en investeringsrunda. Bolagets långfristiga skulder, 4,8 MSEK (0,7 MSEK), består till största del av långfristiga lån från kreditinstitut. Totala kortfristiga skulder uppgående till 12,9 MSEK (14,1 MSEK) består till största del av lån från kreditinstitut.</p> <p>Räkenskapsåret 2015 jämfört med räkenskapsåret 2014 Per den 31 december 2015 uppgick det egna kapitalet till 13,8 MSEK (7,7 MSEK). Denna ökning var huvudsakligen resultatet av den riktade nyemissionen till Bolagets ägare på 8,2 MSEK i samband med en investeringsrunda. Bolagets långfristiga skulder på 4,6 MSEK (1,1 MSEK) består huvudsakligen av långfristiga lån från kreditinstitut. De kortfristiga skulderna på 11,7 MSEK (10,2 MSEK) består huvudsakligen av lån från kreditinstitut.</p> <p>Kassaflöde Första kvartalet 2016 jämfört med första kvartalet 2015 Kassaflödet från den löpande verksamheten var 4,2 MSEK (-0,9 MSEK), främst till följd av förändringen av nettorörelsekapitalet. Kassaflödet från investeringsverksamheten för det första kvartalet 2016 uppgick till -1,6 MSEK (-1,9 MSEK). Kassaflödet från finansieringsverksamheten för det första kvartalet 2016 uppgick till 0 SEK (0 SEK). Det totala nettokassaflödet för det första kvartalet 2016 uppgick till 2,5 MSEK (-2,8 MSEK).</p> <p>Räkenskapsåret 2015 jämfört med räkenskapsåret 2014 Kassaflödet från den löpande verksamheten var -11,2 MSEK (-1,1 MSEK), främst till följd av förändringen av nettorörelsekapitalet. Räkenskapsårets kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -6,1 MSEK (-1,3 MSEK), där investeringar i effektivisering av bolagets produktionsenheter samt investeringar i förbättringar av befintliga delysningar utgjorde merparten. Kassaflödet från finansieringsverksamheten var 1,3 MSEK (0 SEK), främst till följd av kapitaltillskott och ökad upplåning. Det totala nettokassaflödet för 2015 uppgick till -4,6 MSEK, jämfört med -2,4 MSEK föregående år.</p>
B.8	Utvald proforma-redovisning	Ej tillämpligt. Ingen utvald proformaredovisning har presenterats.
B.9	Resultatprognos	Ej tillämpligt. Ingen resultatprognos har presenterats.
B.10	Revisors-anmärkningar	Ej tillämpligt. Det finns inga anmärkningar från revisorn. Givet omständigheten att GS Sweden AB är ett nybildat bolag utan tidigare verksamhet är informationen ovan presenterad med avseende på dotterbolaget GomSpace ApS.
B.11	Rörelsekapital	Enligt styrelsens bedömning har Bolaget för närvarande tillräckligt med rörelsekapital för att täcka rörelsekapitalbehovet under de närmaste tolv månaderna. Med tanke på det kapitalbehov under de kommande tolv månaderna som den aktuella affärsplanen ger upphov till anser emellertid styrelsen att rörelsekapitalet inte är tillräckligt. Mot bakgrund av affärsplanen uppskattar Bolaget att rörelsekapitalunderskottet under de närmaste tolv månaderna kommer att uppgå till 20–25 MSEK, där underskott av likvid kommer uppstå runt årsskiftet 2016–2017. Rörelsekapitalbehovet under denna period kommer att tillgodoses med hjälp av nettolikviden från Erbjudandet, som kan komma att uppgå till cirka 100 MSEK efter transaktionskostnader. I händelse att Erbjudandet inte genomförs kommer Bolaget att se över sin nuvarande affärsplan och anskaffa nytt kapital från de befintliga större aktieägarna och nya investerare.

Avsnitt C – Värdepapper		
C.1	Erbjudna värdepapper	Erbjudandet gäller nya aktier i GS Sweden AB (ISIN-kod SE0008348304).
C.2	Denominering	Aktierna är denominerade i SEK.
C.3	Totalt antal aktier och kvotvärde	Vid tiden för detta Prospekt uppgår aktiekapitalet i GS Sweden AB till 973 513,38 SEK fördelat på 13 907 334 aktier, vilket ger varje aktie ett kvotvärde om 7 öre. Aktierna är emitterade i enlighet med svensk rätt och alla aktier är fullt betalda. Efter Erbjudandet kommer GS Sweden ABs aktiekapital uppgå till maximalt 1 673 513,38 SEK fördelat på maximalt 23 907 334 aktier, varje aktie med ett kvotvärde om 7 öre.
C.4	Rättigheter förenade med aktierna	Bolaget har endast ett slag av aktier. Aktieägare är berättigade att rösta för sitt fulla antal aktier och varje aktie berättigar till en röst vid bolagsstämmor. Alla aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning, del i Bolagets vinst och Bolagets tillgångar samt eventuellt överskott i händelse av likvidation. Aktierna medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter slutförandet av Erbjudandet. Rättigheter förenade med aktierna kan endast modifieras eller ändras i enlighet med svensk rätt.
C.5	Inskränkningar i överlåtbarheten	Ej tillämpligt. Vid första dagen för handel kommer aktierna inte vara föremål för några överlåtelsebegränsningar.
C.6	Upptagande till handel	Ej tillämpligt. Aktierna kommer inte tas upp till handel på en reglerad marknadsplats. GS Sweden ABs styrelse har ansökt om att lista GS Sweden ABs aktier på Nasdaq First North (Premier). Nasdaq First North är en handelsplattform och har inte samma legala status som en reglerad marknadsplats. Första dagen för handel är planerad till eller omkring den 16 juni 2016.
C.7	Utdelningspolicy	GS Sweden AB befinner sig i en fas där det prioriteras att utnyttja de tillväxtpöjligheter som har identifierats. Aktieägarna bör därför inte förvänta sig någon, eller endast begränsad, utdelning under de närmsta åren.

Avsnitt D - Risker		
D.1– D.2	Risker relaterade till marknaden och emittenten	<p>Givet omständigheten att Bolaget är ett nyetablerat bolag utan tidigare verksamhet är nedan angivna riskfaktorer främst förknippade med dotterbolaget GomSpace ApS och dess nuvarande verksamhet. Det förväntas dock att Bolaget kommer att utsättas för samma risker som GomSpace ApS historiskt sett har varit föremål för. Beskrivna risker återges inte i prioritetsordning eller någon annan särskild ordning och är inte beskrivna i detalj, dock bedöms de inbegripa de huvudsakliga riskerna för Bolagets framtida utveckling.</p> <p>Vissa av de nedan beskrivna faktorerna är inte möjliga för Bolaget att kontrollera, varken helt eller delvis, oaktat, samtliga av de nedan beskrivna riskerna kan, om de inträffar, ha en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat i framtiden. Det finns även risker som för närvarande inte är kända för Bolaget som kan ha en negativ inverkan på Koncernen.</p> <p>Ny och framväxande marknad Nanosatellitmarknaden är komplex, relativt ny och växande. Trots att Koncernen har upplevt en tilltagande efterfrågan kan dock marknaden komma att stagnera, eller till och med försvinna helt. Marknaden kan även utvecklas på sätt som Bolaget inte har förmåga att anpassa sig till och Bolaget kan komma att utsättas för konkurrens eller inte ha förmåga att säkra rätt positionering på marknaden.</p> <p>Risker relaterade till tidigt utvecklingsstadium och framtida finansiering Historiskt sett har Koncernen inte kunnat generera ett tillräckligt kassaflöde för att tillgodose sitt behov av rörelsekapital utan har varit beroende av extern finansiering. Det finns en risk att Bolaget kommer uppvisa rörelseförluster, eller i vart fall inte kommer kunna generera tillräckligt resultat för att finansiera sin verksamhet. Koncernen skulle som en följd därav komma att vara fortsatt beroende av extern finansiering.</p> <p>Nyckelpersoner Bolaget är i stor utsträckning beroende av dess förmåga att behålla och attrahera kunnig personal med relevant expertis och kunskap. Det finns en risk att Koncernen förlorar eller inte kan attrahera kunnig personal.</p>

D.1– D.2	Fortsättning	<p>Risker relaterade till produktens kvalitet Bolaget är beroende av sin förmåga att utveckla och leverera produkter av en viss kvalitet och det finns en risk att Bolaget inte klarar av att möta kundernas krav avseende kvalitet och förväntningar. Idag utför Koncernen service och underhåll i liten skala men planerar att utvidga sin verksamhet inom dessa områden och det finns en risk att en sådan expansion inte blir framgångsrik.</p> <p>Konkurrens Endast begränsad information finns tillgänglig för att bedöma konkurrenterna och därför kan Bolaget inte vara säkert på sin marknadsandel eller sina konkurrenters ställning gällande teknologi och produkter. Konkurrenter kan ligga före Bolaget och kan ha större finansiella resurser jämfört med Bolaget.</p> <p>Risker relaterade till leverantörer Bolaget ingår typiskt sett inte skriftliga ramavtal med sina leverantörer utan förlitar sig istället på långvariga relationer vilket utgör en risk för det fall att relationerna förändras framöver och Bolaget tvingas att byta leverantörer.</p> <p>Risker relaterade till kunder Koncernens kunder består av både offentliga och privata företag. Kundavtal ingås huvudsakligen för specifika och enskilda beställningar, och det finns inga ramavtal eller liknande som säkerställer upprepade beställningar eller framtida försäljningar. Ungefär 20-25 procent av Koncernens omsättning härrör från anbuds- och upphandlingsförfaranden vilka kan vara både tidskrävande och komplexa, och kräver ibland anlåtande av externa rådgivare.</p> <p>Framtida expanderings genom förvärv eller nya dotterbolag Bolaget undersöker möjliga förvärv, och kan som en del av sin verksamhetsstrategi i framtiden komma att förvärva och/eller investera i bolag eller etablera nya bolag bland annat i syfte att utvidga sin verksamhet och ta sig in på nya marknader. Det finns en risk att en sådan strategi inte har önskad effekt.</p> <p>Risker relaterade till immateriella rättigheter och företagshemligheter Koncernen är inte beroende av några registrerade immateriella rättigheter. Immateriella rättigheter utvecklas av anställda eller i samarbete med tredje part. Det finns en risk att betydelsen av immateriella rättigheter missbedöms och att rättigheterna inte säkras upp. Dessutom kan rätten till vissa immateriella rättigheter komma att vara osäker eller ifrågasatt. Det finns också en risk att företagshemligheter vilka inte täcks av immateriella rättigheter inte kan skyddas.</p>
D.3	Risker relaterade till värdepapperna	<p>En investering i aktier är alltid förenat med risker. Bolaget bedömer följande att vara de huvudsakliga riskerna relaterade till värdepapperna.</p> <p>Aktiens marknadspris Aktiemarknaden i allmänhet och för mindre bolag i synnerhet kan vara föremål för betydande pris- och volymfluktuationer som inte är möjliga att förutse utifrån Bolagets utveckling eller resultat. Aktierna kan vara svåra att sälja vid viss tidpunkt och till ett pris som bedöms lämpligt.</p> <p>Framtida utdelning Eventuella framtida utdelningar beror på ett flertal faktorer, såsom framtida resultat, finansiell ställning, rörelsekapital, likviditet och Bolagets behov av investeringar. Bolaget fokuserar på tillväxt och aktieägarna bör inte förvänta sig någon, eller endast begränsad, utdelning under de närmsta åren.</p> <p>Ej säkerställda emissionsgarantier Emissionsgarantier har lämnats motsvarande 80 procent av Erbjudandet. Då emissionsgarantierna inte är säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller något liknande arrangemang finns en risk att sådana garantier inte uppfylls.</p> <p>First North Bolagets aktier kommer att listas på First North (Premier) vilken inte är en reglerad marknadsplats. En investering i ett bolag listat på First North kan medföra mer risk än en investering i ett bolag vars aktier handlas på en reglerad marknadsplats.</p>

Avsnitt E – Erbjudande		
E.1	Emissionsbelopp och emissionskostnader	Genom Erbjudandet genomförs en nyemission av aktier som förväntas inbringa en bruttolikvid om 125 MSEK samt en nettolikvid om cirka 100 MSEK efter avdrag för Bolagets transaktionskostnader (inklusive arvoden till Bolagets rådgivare), vilka beräknas uppgå till omkring 25 MSEK.
E.2a	Motiv och användning av emissionslikvid	<p>GomSpace grundades 2007 av initiativtagare till de allra första uppskjutningarna av nanosatelliter i världen. Bolaget anser att de är internationellt erkänt som ett av de ledande företagen inom tillverkning och tillhandahållande av nanosatelliter, delsystem och nanosatellituppdrag.</p> <p>Marknaden för nanosatelliter växer snabbt. Efterfrågan på små, kostnadseffektiva satelliter med tillgängliga uppskjutningsmöjligheter stiger som aldrig förr. Enligt MarketsandMarkets rapport "Nanosatellite and Microsatellite Market by Solution (Hardware, Software and Data Processing, Services, and Launch Services), by Mass (1 KG – 15 KG and 11 KG – 100 KG), by Application, Vertical and Region – Global forecast to 2020" kommer marknaden för nano- och mikrosatelliter att växa från 800 MUSD 2015 till 2,5 miljarder USD 2020. Under 2015 satsade GomSpace på att expandera och investera i utveckling av sina produkter och organisationen. Dessa investeringar har lagt en solid grund för en organisation och produkter som kännetecknas av effektivitet och kvalitet. Bolagets uppfattning är att GomSpace nu är ett av ledande företag på nanosatellitmarknaden, men styrelsen anser att rörelsekapitalet är otillräckligt för att Bolaget ska kunna tillgodose efterfrågan från befintliga och nya kunder och behålla sin starka marknadsposition. Styrelsen bedömer emellertid att intäkterna från Koncernens verksamhet och det kapital som Erbjudandet kommer att inbringa räcker för att Bolaget ska kunna tillgodose kundernas behov och behålla en stark ställning i sitt marknadssegment samtidigt som det fortsätter att utveckla sin organisation.</p> <p>Användning av likvid</p> <p>Med tanke på det kapitalbehov som den aktuella affärsplanen ger upphov till anser styrelsen att rörelsekapitalet inte är tillräckligt. De medel som Erbjudandet förväntas tillföra kommer att användas på följande sätt:</p> <p>Expansion (50–55 procent av likvid)</p> <p>En omfattande expansionsplan, som innehåller en utvecklad produktfärdplan och utveckling av utrustning och anläggningar i syfte att effektivisera produktionen, har utarbetats för att GomSpace ska kunna behålla sin marknadsandel. 70 procent av satellitmarknaden finns i USA. GomSpace planerar att placera divisioner i USA och inleda processen för godkännande enligt ITAR (International Traffic of Arms Regulation) för att skaffa sig fördelar på den amerikanska marknaden. Bolaget kommer också etablera sig genom dotterbolag i Singapore, som är ett nav för flygtrafiken i Ostasien.</p> <p>Nya användningsområden (45–50 procent av likvid)</p> <p>För att kunna tillgodose den ökande efterfrågan på spårnings- och kommunikationstjänster med hjälp av nanosatelliter kommer GomSpace att investera i att utveckla sin organisation och sina produkter på detta område. Investeringar kommer också att göras i tillgång till uppskjutningstjänster, så att Bolaget får bättre kontroll över uppskjutningstider och platser.</p>
E.3	Villkor för Erbjudandet	<p>Erbjudandet i korthet</p> <p>Erbjudandet omfattar teckning av nya aktier till ett belopp om totalt 125 MSEK vilket motsvarar högst 10 000 000 aktier till den fastställda teckningskursen om 12,50 SEK per aktie.</p> <p>Rätt till teckning</p> <p>Erbjudandet riktas till allmänheten i Sverige, Danmark och Norge samt till professionella investerare i Sverige och internationellt (med förbehåll för de begränsningar som anges i avsnittet "Viktig information" under "Information till investerare").</p> <p>Teckningskurs</p> <p>Teckningskursen är 12,50 SEK per aktie. Courtage utgår ej. Teckningskursen i Erbjudandet har fastställts av Bolagets styrelse och majoritetsägarna i samråd med dess finansiella rådgivare SCF. Teckningskursen är enligt styrelsens bedömning marknadsmässig.</p>

E.3	Fortsättning	<p>Teckningstid Teckning av nya aktier ska ske under tiden från och med den 19 maj 2016 till och med den 1 juni 2016.</p> <p>Teckning av aktier Anmälan om teckning ska omfatta lägst 500 aktier och ska göras på särskilt upprättad anmälnings-sedel att skickas till Aktieinvest FK AB. Depåkunder hos Nordnet Bank AB kan även anmäla sig för Erbjudandet direkt över Internet.</p> <p>Särskilda instruktioner till tecknare i Danmark och Norge Tecknare bland allmänheten i Danmark och Norge som önskar teckna sig för aktier i Erbjudandet rekommenderas att kontakta sin lokala danska eller norska bank eller annat värdepappersinstitut för information om vilken typ av värdepappersdepå som kan användas och hur anmälan om teckning ska ske genom den danska eller norska förvaltaren. En tecknare som inte har någon dansk eller norsk värdepappersdepå genom vilken svenska aktier, denominerade i SEK och registrerade hos Euroclear Sweden AB kan hållas, måste kontakta en dansk eller norsk bank eller annat värdepappersinstitut för att öppna en depå innan anmälan om teckning sker. Observera att detta kan ta viss tid. Observera även att anmälan och betalning ska ske i enlighet med avtal, regler och tillvägagångssätt hos den relevanta förvaltaren och att sista dagen för anmälan kan vara tidigare än den sista dagen i anmälnings-perioden. En person i Danmark eller Norge som har ett VP-konto, servicekonto eller värdepappersdepå hos en svensk bank eller annat svenskt värdepappersinstitut och anmäler sitt deltagande i Erbjudandet genom sådan svensk depå eller konto ska följa de instruktioner som anges ovan samt på den för Erbjudandet gällande anmälnings-sedeln.</p> <p>Teckning genom Nordnet i Danmark och Norge Den som är depåkund hos Nordnet i Danmark eller Norge ska anmäla sig via Nordnets internet-tjänst då Erbjudandet kommer att finnas tillgängligt på Nordnets hemsida i Danmark och Norge. Den som inte är depåkund hos Nordnet men som önskar teckna sig elektroniskt i Danmark eller Norge måste öppna ett depåkonto hos Nordnet innan anmälan om teckning sker, vilket kan göras via www.nordnet.dk respektive www.nordnet.no.</p> <p>Tilldelning Bolaget har fastställt en indikativ lägstanivå för enskild tilldelning på 500 aktier. Tilldelning av aktier kommer att beslutas av styrelsen i samråd med SCF, varvid målet kommer vara att öka spridningen bland allmänheten. Avseende befintliga aktieägare kommer eventuell tilldelning ske på basis av det antal aktier som anmäls för teckning. Tilldelning är inte beroende av när under anmälnings-tiden anmälan inges. Vid övertäckning kan tilldelning komma att ske med färre antal aktier än anmälan avser eller helt utebli. Tilldelning till andra än befintliga aktieägare kan vidare komma att beslutas helt diskretionärt eller helt eller delvis komma att ske genom slumpmässigt urval och garanti för tilldelning lämnas således inte.</p> <p>Besked om tilldelning och betalning Som bekräftelse på tilldelning av tecknade aktier utsänds ett besked i form av avräkningsnota om tilldelning, vilket beräknas ske omkring den 7 juni 2016, enligt vilken det framgår hur många aktier som tecknaren tilldelats. De som inte tilldelats aktier får inget meddelande. Tilldelade aktier som tecknats ska betalas enligt instruktion på avräkningsnotan om tilldelning senast tre (3) bankdagar efter utställande av avräkningsnota.</p> <p>Listning på First North Styrelsen har ansökt om listning av Bolagets aktier på First North (Premier). Listningen skulle omfatta samtliga aktier. Under förutsättning att ansökan godkänns beräknas första handelsdagen bli omkring den 16 juni 2016.</p>
E.4	Intressen och intressekonflikter	<p>SCF, Nordnet Bank AB och Aktieinvest FK AB erhåller en på förhand avtalad ersättning för sina tjänster i samband med Erbjudandet. Om listningen av Bolagets aktier genomförs kommer Niels Buus (verkställande direktör i Bolaget) i enlighet med avtal att vara berättigad till ett aktie-/bonusprogram. Utöver detta finns inga ekonomiska eller andra relevanta intressen i Erbjudandet.</p>

E.5	Säljande aktieägare och lock up-avtal	<p>Ingen av de nuvarande aktieägarna i GS Sweden AB kommer att sälja några av sina aktier i samband med Erbjudandet.</p> <p>Samtliga befintliga aktieägare har åtagit sig att inte sälja eller på annat sätt överlåta några av sina aktier utan SCF:s skriftliga medgivande under en period om 24 månader efter den första dagen för handel av aktierna. Föregående gäller med undantag för överlåtelse mellan de nuvarande aktieägarna i Bolaget.</p>
E.6	Utspädning	<p>Förutsatt att Erbjudandet fulltecknas kommer Bolagets aktiekapital att öka med 700 000 SEK och kommer efter Erbjudandet att uppgå till 1 673 513,38 SEK, fördelat på 23 907 334 aktier, varav de nya aktierna som emitteras i Erbjudandet kommer att motsvara cirka 72 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget före Erbjudandet och medföra en maximal utspädning om cirka 42 procent (beräknat som antal aktier och röster före Erbjudandet delat med det totala antalet aktier och röster efter Erbjudandet).</p>
E.7	Kostnader som åläggs investerare	<p>Ej tillämpligt. Emittenten ålägger inte investeraren några kostnader; courtage utgår ej.</p>

Riskfaktorer

En investering i GS Sweden ABs aktier är förenad med risker. GS Sweden ABs verksamhet påverkas, och kan komma att påverkas, av en mängd faktorer som inte är möjliga för GS Sweden AB att helt, eller delvis, kontrollera. Dessa faktorer kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat i framtiden, eller kan leda till att aktiepriset sjunker och som ett resultat därav kan investerare komma att förlora hela, eller delar av, sin investering. Vissa av riskerna är kopplade till Bolaget, medan andra risker inte har något särskilt samband med Bolaget. Investerare som överväger en investering i aktierna bör före ett beslut om investering noggrant analysera nedan beskrivna riskfaktorer liksom övrig information i detta Prospekt. Beskrivna risker återges inte prioritetsordning eller någon annan särskild ordning, och Bolaget kan komma att vara föremål för andra risker än de beskrivna. Riskerna gör inte anspråk på att vara heltäckande utan en fullständig utvärdering måste omfatta samtlig information som refereras till i detta Prospekt (inklusive information som återfinns utanför detta Prospekt) samt en allmän omvärldsanalys. Det kan även finnas risker och osäkerheter som Bolaget för närvarande inte känner till, eller bedömer som oväsentliga som kan komma att visa sig väsentliga. Detta Prospekt innehåller uttalanden om framtiden som kan komma att påverkas av framtida händelser, risker och osäkerheter. Bolagets faktiska resultat kan komma att avvika betydande från de, i framåtriktade uttalanden, förväntade till följd av en mängd faktorer, bland andra, men utan begränsning till, de risker som beskrivs nedan och i övrigt i detta Prospekt.

Givet omständigheten att Bolaget är ett nyetablerat bolag utan tidigare verksamhet är nedan angivna riskfaktorer främst förknippade med dotterbolaget GomSpace ApS och dess nuvarande verksamhet. Det förväntas dock att Bolaget kommer att utsättas för samma risker som GomSpace ApS historiskt sett har varit föremål för. Till följd av detta är beskrivningen av Bolagets verksamhet och marknadsförhållanden, samt vilken påverkan dessa kan komma att ha på Bolaget, baserad på Bolagets egen bedömning av GomSpace ApS nuvarande verksamhet.

Risker relaterade till Koncernens verksamhet och marknad

Ny och framväxande marknad

Bolaget är verksamt inom nanosatellitmarknaden, vilken är en komplex och relativt ny samt växande marknad. Tills nyligen har marknaden koncentrerats till teknologisk utveckling och det är endast under de senaste åren som teknologin har nått en nivå där det har varit möjligt att visa den kommersiella potentialen. Koncernen har upplevt en tilltagande efterfrågan på sina produkter och bedömer att det i fortsättningen kommer att finnas ett behov av fortsatt expansion och investeringar i utvecklingen av Bolagets produkter och organisation. Marknaden kan dock komma att stagnera, eller till och med försvinna helt. Marknaden kan även utvecklas på sätt som Bolaget inte har förmåga att anpassa sig till och även om marknaden blir stor och omfattande kan Bolaget komma att utsättas för konkurrens från andra aktörer med större finansiella förutsättningar

och/eller som är bättre förberedda på marknadens krav. Sådan konkurrens kan leda till en situation där Bolaget behöver konkurrera på andra villkor, såsom pris. En av de stora utmaningarna för Bolaget är att säkra rätt positionering i förhållande till teknologi och kunder och därigenom säkra beställningar samt lönsamhet. Ett misslyckande i positionering, liksom övriga ovan beskrivna omständigheter, kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat i framtiden.

Risker relaterade till tidigt utvecklingsstadium och framtida finansiering

Historiskt sett har Koncernen inte kunnat generera ett tillräckligt kassaflöde för att tillgodose sitt behov av rörelsekapital. För att finansiera sin verksamhet har Koncernen använt, och använder, olika typer av källor för finansiering, inkluderat, men inte uteslutande, kapitaltillskott från aktieägare, kreditfaciliteter, lån samt statliga bidrag. Det finns en

risk att Bolaget kommer uppvisa rörelseförluster, eller i vart fall inte kommer kunna generera tillräckligt resultat för att finansiera sin verksamhet. Koncernen skulle som en följd därav komma att vara fortsatt beroende av extern finansiering. Det är inte säkert att extern finansiering alltid kommer vara tillgänglig, eller om tillgänglig, erbjuden till villkor som Bolaget kan acceptera. För det fall ytterligare finansiering tillförs genom emission av nya aktier eller aktierelaterade instrument kan kontrollen över Bolaget komma att ändras och aktieägarnas andel i Bolagets nettotillgångar kan komma att spädas ut. Om finansiering inte kan erhållas på godtagbara villkor kan Bolaget komma att behöva ställa in eller skjuta upp vissa av sina planerade utvecklings- eller expansionsaktiviteter. Begränsad tillgång till kapital kan även komma att inverka på Bolagets förmåga att tillvarata förvärvsmöjligheter. Beroende av extern finansiering och ovan beskrivna faktorer kan komma att inverka negativt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat i framtiden.

Nyckelpersoner

Bolaget är i stor utsträckning beroende av dess förmåga att behålla och attrahera kunnig personal. Nuvarande ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner besitter bred expertis och kunskap inom Koncernens verksamhetssektor liksom Koncernens verksamhet. Koncernens pågående projekt liksom andra utvecklingsplaner kan komma att störas om Koncernen skulle förlora och inte kunna ersätta någon av sina nyckelpersoner. Koncernen är dessutom beroende av nyrekryteringar och bibehållande av kunnig personal för att fortsätta växa och nå framtida framgång. Om Koncernen inte kan bibehålla sin förmåga att attrahera kunnig personal kan det komma att ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat i framtiden.

Risker relaterade till produktens kvalitet

Bolaget är beroende av sin förmåga att utveckla och leverera produkter av viss kvalitet. Även om Bolaget bedömer att produkterna är av viss kvalitet kan kundernas krav komma att avvika från det som Koncernen producerar. Koncernens verksamhet är för närvarande inne i en expansionsfas i syfte att möta en ökad efterfrågan på marknaden samt möjliggöra större leveranser av produkter utan att förlora i kvalitet. Klarar Bolaget inte av att möta sina kunders krav avseende kvalitet och förväntningar kan det ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat i framtiden. Kraven på marknaden kan dessutom komma att ändras och föranleda Bolaget att anpassa sina produkter. Skulle Bolaget misslyckas genom att, exempelvis, fokusera på fel utvecklingsprojekt, inte vara kapabelt att utveckla sina produkter eller inte nå lämpliga kunder kan det inverka negativt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat i framtiden.

Idag utför Koncernen service och underhåll i liten skala men planerar att utvidga sin verksamhet inom dessa områden. Det finns en risk att Koncernens nuvarande och framtida service- och underhållsverksamhet inte kommer bli framgångsrik. Skulle en sådan expansion inte bli framgångsrik kan det ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat i framtiden.

Konkurrens

Bolagets potentiella konkurrenter kan delas in i fyra olika kategorier: (i) de unga aktörerna inom industrin, (ii) nytilkomna aktörer, (iii) den traditionella satellitindustrin, samt (iv) riskkapitalisterna (för mer information, se avsnittet "Marknad"). Bolaget tillhör kategorin de unga aktörerna inom industrin med fyra kända stora konkurrenter och Bolaget är en av de större aktörerna inom denna kategori. Konkurrensen härrör idag främst från samma kategori och Bolaget har därför endast ett fåtal konkurrenter. Konkurrenterna startade sina verksamheter nästan samtidigt som Koncernen men följer olika vägar och de flesta riktar sig mot andra kunder än Bolaget. Ingen av de kända konkurrenterna är ett publikt bolag och endast begränsad information finns tillgänglig för att bedöma konkurrenterna. Följaktligen kan Bolaget inte vara säkert på sin marknadsandel eller sina konkurrenters ställning gällande teknologi och produkter. Konkurrenterna kan således ligga före Bolaget och dessutom kan nya aktörer komma att framträda. Konkurrenter kan ha större finansiella eller andra resurser jämfört med Bolaget. Det finns även en risk att konkurrenter utvecklar produkter vilka är bättre och möjliga att tillverka till en lägre kostnad. Vidare kan andra teknologier utvecklas som visar sig vara bättre lämpade eller överlägsna de nanosatelliter som tillverkas av Bolaget. Konkurrensen kan leda till marknader där det råder stor konkurrens på pris och kvalitet. Misslyckande med att följa denna utveckling kan leda till förlust av anbud och marknadsandelar. Ovan nämnda omständigheter kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat i framtiden.

Risker relaterade till leverantörer

Koncernen köper olika produkter (t.ex. kretskort och solenergiceller) och tjänster (montering av produkter) från olika leverantörer. Bolaget ingår typiskt sett inte skriftliga ramavtal med sina leverantörer utan förlitar sig istället på långvariga relationer vilket utgör en risk för det fall att relationerna förändras framöver. Leverantörerna kan komma att sluta leverera till Bolaget på grund av faktorer relaterade till Bolaget liksom andra faktorer utanför Bolagets kontroll. Ingen av leverantörerna bedöms vara väsentliga i den meningen att de inte kan ersättas av leverantörer med liknande produkter eller tjänster. Däremot kan ett byte av leverantör vara tidskrävande och det kan hända att Koncernen inte kommer att kunna hitta lämpliga leverantörer

som kan erbjuda samma kvalitet till liknande leveransvillkor. Beskrivna omständigheter kan komma att inverka negativt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat i framtiden.

Risker relaterade till kunder

Koncernens kunder består av både offentliga och privata företag, däribland universitet, vetenskapsgrupper, nationella rymdorganisationer, kommersiella företag samt militär och nationella myndigheter. Kundavtal ingås huvudsakligen för specifika och enskilda beställningar, och det finns inga ramavtal eller liknande som säkerställer upprepade beställningar eller framtida försäljning. Framförallt när det handlar om offentliga företag finns det en risk att avtalen är kundvänliga avseende ansvar och skyldigheter. Ungefär 20-25 procent av Koncernens omsättning härrör från anbuds- och upphandlingsförfaranden. Anbuds- och upphandlingsförfaranden kan vara både tidskrävande och komplexa, och kräver ibland anlitan av externa rådgivare. Skulle Bolaget inte ha möjlighet att delta i, eller delta och förlora, anbuds- och upphandlingsförfaranden kan det ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat i framtiden.

Framtida expanderings genom förvärv eller nya dotterbolag

Bolaget undersöker möjliga förvärv, och kan som en del av sin verksamhetsstrategi i framtiden komma att förvärva och/eller investera i bolag eller etablera nya bolag bland annat i syfte att utvidga sin verksamhet och ta sig in på nya marknader. Det finns en risk att en sådan strategi inte får önskad effekt. Riskerna kan bestå i svårigheter att hitta lämpliga målbolag och om ett sådant hittas, finns en risk att det inte är möjligt att förvärva målbolaget till fördelaktiga villkor eller överhuvudtaget. Det kan dessutom finnas konkurrenter med större finansiella resurser vilka är intresserade av samma målbolag som Bolaget. Även om Bolaget fullbordar ett förvärv eller etablerar ett nytt bolag finns det en risk för att integration av bolaget i form av finansiering, teknik och personal misslyckas. Framtida förvärv eller expanderings kan också ha en negativ inverkan på Bolagets lednings fokus på den löpande verksamheten. Ovan beskrivna faktorer kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat i framtiden.

Risker relaterade till immateriella rättigheter och företagshemligheter

Koncernen är inte beroende av patent, licenser, varumärken eller andra registrerade immateriella rättigheter. Immateriella rättigheter utvecklas av anställda eller i samarbete med tredje part. Det finns en risk att immateriella rättigheter utvecklade i vissa projekt missbedöms och att rättigheterna inte säkras upp varigenom rätten förloras. Dessutom kan rätten till vissa immateriella rättigheter komma att vara

osäker eller ifrågasatt i vilken situation Bolaget kan tvingas vidta rättsliga åtgärder för att försvara sina rättigheter. Koncernen kan komma att förhindras att fritt använda viss teknologi på grund av tredje parts rättigheter vilket kan komma att leda till att Koncernen belastas med betydande kostnader och ansvar eller eventuellt tvingas sluta eller begränsa produktutveckling eller kommersialisering av en eller flera av Koncernens produkter. Det kan dessutom komma att leda till tvister som skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning även om utfallet av en sådan process skulle vara till fördel för Bolaget. För att fortsätta tillverka eller sälja produkten kan Koncernen även komma tvingas att förvärva en licens och det är inte säkert att sådana licenser är tillgängliga till rimliga villkor, eller överhuvudtaget. Skulle Koncernen utveckla produkter som är skyddade av immateriella rättigheter kan dessa rättigheter komma att utmanas av tredje parter. Bolaget är beroende av att försäkra sig om att företagshemligheter som inte täcks av immateriella rättigheter kan skyddas och det finns alltid en risk att någon som har tillgång till värdefull information sprider eller använder informationen på ett sätt som skadar Koncernen utifrån ett konkurrensperspektiv. De föregående omständigheterna kan inverka negativt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat i framtiden.

Konkurrensrättsliga risker

Bolaget kan inte vara säkert på sin marknadsandel och huruvida det innehar en dominerande ställning som skulle kunna medföra vissa begränsningar utifrån ett konkurrensrättsligt perspektiv. Koncernen har dessutom ingått distributions- och agentavtal som kan utlösa konkurrensrättsliga frågor.

Bolaget bedömer att det inte innehar en dominerande ställning på marknaden idag och att verksamheten bedrivs i enlighet med tillämpliga konkurrensrättsliga regler. Skulle Bolaget emellertid faktiskt ha, eller i framtiden bedömmas ha, en dominerande ställning på marknaden, eller om distributions- eller agentavtal inte skulle anses förenliga med tillämpliga konkurrensrättsliga regler kan Bolaget tvingas anpassa sin verksamhet. Misslyckad efterlevnad i något av dessa avseenden kan leda till avgifter, böter och andra sanktioner som kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat i framtiden.

Regulatoriska godkännanden och tillstånd

Några av Koncernens produkter är föremål för exportkontroll eftersom de omfattas av Europeiska Unionens kontrollista (lista över produkter som kan komma att användas för både civila och militära syften, så kallade produkter med dubbla användningsområden), vilket medför att det krävs ett exporttillstånd för att exportera sådana produkter ut från EU. Det krävs inga tillstånd för att exportera Koncernens produkter inom EU. Förutom exportkontroll kräver

Koncernens verksamhet inga särskilda tillstånd, godkännanden eller licenser från myndigheter. Det är dock inte säkert att Bolaget i framtiden inte kommer bedriva verksamhet som skulle kräva godkännanden eller tillstånd utöver exportkontroll, eller att den nuvarande verksamheten fortsätter att vara oreglerad. Under sådana omständigheter kan Bolaget tvingas att ändra sin verksamhet eller att införa särskilda befattningar som bedöms nödvändiga för regel efterlevnad. Som en följd kan verksamhetskostnaderna komma att öka och tillkortakommanden i Bolagets regel efterlevnad kan leda till avgifter, böter eller andra sanktioner som kan ha en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat i framtiden.

Twister och rättsliga förfaranden

Koncernen kan som ett led i den löpande verksamheten komma att bli involverad i tvister. Sådana tvister kan innebära krav på betalning och/eller korrigerande av arbete samt andra eventuella konsekvenser i samband med fel vid tillhandahållande av produkter eller tjänster. Dessutom kan Koncernen bli föremål för utestående fordringar i förhållande till kunder, leverantörer eller samarbetspartners samt andra situationer som kan tvinga Koncernen att vidta rättsliga åtgärder. Historiskt sett har Koncernen endast varit föremål för mindre klagomål från leverantörer och kunder inom ramen för den löpande verksamheten. Koncernen kan dock komma att involveras i väsentliga rättsliga förfaranden framöver, vilka kan komma att ha en betydande påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

Försäkringsrisker

Krav kan komma att framställas mot Bolaget som inte täcks av gällande försäkringsskydd eller som går utöver ersättningsbeloppet. Även om ett sådant krav täcks till fullo kan Bolagets premier till försäkringsbolaget komma att öka till följd av försäkringsfall. Bolaget kan i framtiden komma att träda in på nya marknader eller utveckla nya produkter som kräver utökat försäkringsskydd. Sådant utökat försäkringsskydd kanske inte är möjligt att erhålla på gynnsamma villkor, eller överhuvudtaget. Skulle Bolaget inte lyckas erhålla tillräckligt försäkringsskydd eller ställas inför krav som går utöver vad som täcks av gällande försäkringar kan detta ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat i framtiden.

Valutarisker

Koncernen har ingått och kommer fortsätta ingå avtal som är föremål för betalning i andra valutor än SEK (främst DKK och EUR men även andra lokala valutor). Slutligen omräknas valutorna till SEK för inkludering i Koncernens konsoliderade räkenskaper som anges i SEK. Bolaget är till följd därav föremål för risker relaterade till valutakurser såsom fluktuationer när valutakursen förändras från det att avtalet

ingås till det att betalning enligt avtalet sker. Kostnaderna för att växla valuta kan även vara betydande. Koncernen skyddar sig för närvarande inte mot risker kopplade till utländska valutakurser och dessa risker kan, om de aktualiseras, komma att ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat i framtiden.

Legala och politiska risker

Bolaget är ett svenskt bolag och Koncernens verksamhet bedrivs i Danmark. Nanosatellitmarknaden är dock en global marknad och Koncernen har samarbetspartners, leverantörer och kunder över hela världen. Risker kan uppstå till följd av olikheter i rättssystem och förändringar i lagstiftning samt andra relevanta förordningar relaterade till beskattning, tullar och avgifter samt andra villkor som gäller för Koncernens verksamhet på den internationella marknaden (inklusive rymden). Regler, förordningar och rättsprinciper kan skilja sig åt vad gäller såväl materiell rätt som domstolsförfaranden och rättstillämpning. Detta innebär att Bolagets förmåga att utöva eller genomdriva sina rättigheter och skyldigheter kan skilja sig åt mellan olika länder och eventuella tvister eller rättsliga förfaranden kan vara dyra, tidskrävande och utgången kan vara oviss. Bolaget kan även påverkas av faktorer kopplade till politiska osäkerheter. Ovan nämnda faktorer kan komma att ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat i framtiden.

Skatterelaterade risker

Bolaget bedriver sin verksamhet i enlighet med sin uppfattning och tolkning av relevant skattelagstiftning och skatteavtal samt andra tillämpliga regler. Bolaget har emellertid samarbetspartners, leverantörer och kunder i ett flertal jurisdiktioner och det finns en risk att den relevanta skattemyndigheten inte instämmer i Bolagets uppfattning och tolkning av relevanta lagar, regler och skattemyndigheternas praxis. Bolagets nuvarande skattesituation kan som en följd komma att förändras negativt. Dessutom kan Bolaget bli föremål för eventuella retroaktiva justeringar som kan ha en negativ påverkan på Bolagets tidigare uppskattade beskattning. Detta kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat i framtiden. Det är inte möjligt att förutse om Bolaget kommer att bli föremål för några nya eller förändrade skatteregler, eller om Bolagets uppfattning och tolkning av sådana nya eller förändrade regler i sådana fall kommer att vara korrekt. Eventuella misslyckanden i efterlevnaden kan, bland annat, komma att leda till betalning av extra skatter och/eller avgifter vilket kan komma att ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat i framtiden.

Globala ekonomiska faktorer

Koncernen utsätts för det allmänna marknadsklimatet, såsom tillgång och efterfrågan, inflation och räntefluktuationer, upp- och nedgångar samt vilja att investera etc. Samtliga dessa faktorer är utanför Bolagets kontroll. Skulle det inträffa en ekonomisk nedgång, eller den ekonomiska aktiviteten avtar, kan det ha en negativ inverkan på nano-satellitmarknaden och följaktligen en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat i framtiden.

Risker relaterade till aktierna och Erbjudandet

Aktiens marknadspris

En investering i aktier är alltid förenad med risker och risktagande. Aktiepriset på en nylistad aktie är ofta volatil under en period efter listningen. Aktiemarknaden i allmänhet och för mindre bolag i synnerhet kan vara föremål för betydande pris- och volymfluktuationer som inte är möjliga att förutse utifrån bolagets utveckling eller redovisade resultat. GomSpace har inte möjlighet att förutse hur likvid marknaden kommer att bli eller i vilken utsträckning intresset att investera i Bolagets aktie kommer att öka eller bestå. Emellanåt kan skillnaden i sälj- och köppris komma att vara betydande vilket kan göra det svårt för en aktieägare att sälja aktier vid viss tidpunkt och till ett pris som bedöms lämpligt.

Befintliga aktieägare säljer sina aktier

Framtida försäljning av stora kvantiteter av Bolagets aktier, särskilt då Bolagets styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller större aktieägare säljer, kan ha en negativ inverkan på aktiepriset. Samtliga befintliga aktieägare har förbundit sig till lock up-begränsningar under en period om 24 månader från dagen för listning vilket innebär att de endast kan sälja eller på annat sätt överlåta sina aktier under den perioden förutsatt att överlåtelsen godkänns av SCF. Föregående gäller med undantag för överlåtelser mellan de nuvarande aktieägarna i Bolaget. Efter nämnda 24 månaders period kommer dock denna begränsning inte vara tillämplig (för mer information angående lock up-avtal, se avsnitt "Aktiekapital och ägarstruktur").

Nyemissioner

För att, bland annat, anskaffa kapital eller möjliggöra förvärv kan Bolaget i framtiden komma att emittera ytterligare aktier eller aktierelaterade instrument. Sådana emissioner kan komma att minska proportionellt ägande och rösträtt samt vinst per aktie för Bolagets aktieägare. Sådana emissioner kan dessutom ha en negativ inverkan på aktiens marknadspris.

Framtida utdelning

Utbetalning av utdelning beslutas av bolagsstämman och föreslås av styrelsen. Eventuella framtida utdelningar beror på ett flertal faktorer, såsom framtida resultat, finansiell ställning, rörelsekapitalbehov, likviditet och Bolagets behov av investeringar. GomSpace befinner sig i en fas där det prioriteras att utnyttja de tillväxtpöjligheter som har identifierats. Aktieägare bör därför inte förvänta sig någon, eller endast begränsad, utdelning under de närmsta åren. Under sådana omständigheter kommer aktieägarens möjliga avkastning de närmsta åren huvudsakligen vara beroende av aktiepriset.

Ej säkerställda emissionsgarantier

Ej säkerställda emissionsgarantier har lämnats motsvarande 80 procent av Erbjudandet. De som har lämnat emissionsgarantier är medvetna om att garantin innebär en juridiskt bindande förpliktelse gentemot Bolaget. Då emissionsgarantierna inte är säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller något liknande arrangemang finns dock risk för att någon eller några inte kan uppfylla sina garantier. Uppfylls inte nämnda emissionsgarantier kan detta få en negativ inverkan på Bolagets möjligheter att med framgång genomföra Erbjudandet.

First North

Bolagets aktier kommer att listas på First North (Premier). First North är en handelsplattform, dvs. inte en reglerad marknad. Bolag vars aktier är listade på First North är inte skyldiga eller tvingade att följa samma regler som bolag vars aktier är noterade på en reglerad marknadsplats utan omfattas istället av ett mindre omfattande regelverk. Detta regelverk är främst anpassat för mindre och växande bolag varför en investering i ett bolag listat på First North kan medföra större risk än en investering i ett bolag vars aktier handlas på en reglerad marknad.

Ökande kostnader efter listningen

GomSpace kommer som ett listat bolag att vara föremål för ytterligare regelverk. Bolaget kan komma att behöva införa vissa befattningar liksom anta vissa policier för efterlevnad av sådana regelverk. Detta kan komma att ha en inverkan på Bolagets resurser och öka dess kostnader. Sådana ökade kostnader kan komma att inverka negativt på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat i framtiden.

Inbjudan till förvärv av aktier i GS Sweden AB

Bolaget och majoritetsägarna har beslutat om ett erbjudande av nyemitterade aktier i Bolaget följt av en listning av Bolagets aktier på Nasdaq First North (Premier). Bolagets styrelse har ansökt om listning och den första dagen för handel är planerad till eller omkring den 16 juni 2016, förutsatt att spridningskravet för Bolagets aktier är uppfyllt senast vid dagen för listning.

I enlighet med villkoren i detta Prospekt erbjuds investerare att teckna nyemitterade aktier i Bolaget för ett pris om 12,50 SEK per aktie, motsvarande ett bolagsvärde om 173,8 MSEK före Erbjudandet. Aktiepriset i Erbjudandet har fastställts av Bolagets styrelse och majoritetsägarna i samråd med dess finansiella rådgivare SCF baserat på ett antal faktorer, inklusive diskussioner med särskilda institutionella investerare, där investerare har garanterat emissionen till 80 procent (se sektion ”Legala frågor och kompletterande information”), en jämförelse med marknadspriset på andra jämförbara listade bolag, rådande marknadsläge, Bolagets position på den snabbt växande marknaden, Koncernens historiska, operationella och finansiella resultat samt uppskattningar om Bolagets affärsmöjligheter och vinstutsikter vilka grundas på Bolagets framtida utveckling av dess produkter och nya applikationer inom nanosatellit teknologi. En värdering har gjorts i form av en DCF analys, för att få ett indikativt värde på Bolaget som utgångspunkt vid diskussioner med institutionella investerare. DCF analysen bygger på Bolagets antagande om framtida omsättningstillväxt fram till år 2022, beräknad till cirka 70 procent, Bolagets förväntade ökning av rörelseresultat, förväntad ökning av rörelsekapital samt ett antal andra faktorer. DCF analysen innehåller en känslighetsanalys med ett antal antaganden, såsom förseningar i Bolagets utvecklingsplan, en begränsad rörelsemarginal samt ett antal ytterligare antaganden. Teckningskursen är enligt styrelsens bedömning marknadsmässig.

Styrelsen har den 13 maj 2016 beslutat om Erbjudandet med stöd av ett bemyndigande från extra bolagsstämma den 28 april 2016. Erbjudandet omfattar maximalt 10 000 000 nyemitterade aktier i Bolaget till en teckningskurs om 12,50 SEK per aktie. Erbjudandet riktas till allmänheten i Sverige, Danmark och Norge samt till professionella investerare i Sverige och internationellt (med förbehåll för de begränsningar som anges i avsnittet ”Viktig information” under ”Information till investerare”). Förutsatt att Erbjudandet fulltecknas kommer Bolagets aktiekapital att ökas med 700 000 SEK och kommer efter Erbjudandet att uppgå till 1 673 513,38 SEK, fördelat på 23 907 334 aktier, varav de nya aktierna som emitteras i Erbjudandet kommer att motsvara cirka 72 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget före Erbjudandet och medföra en maximal utspädning om cirka 42 procent (beräknat som antal aktier och röster före Erbjudandet delat med det totala antalet aktier och röster efter Erbjudandet). Utfallet av Erbjudandet kommer att publiceras på Bolagets hemsida www.gomspace.com samt genom pressmeddelande omkring tre dagar efter utgången av teckningsperioden.

Emissionsgarantier har lämnats motsvarande 80 procent av Erbjudandet. Emissionsgarantierna är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller något liknande arrangemang (se avsnittet ”Legala frågor och kompletterande information” under ”Emissionsgarantier” för mer information).

Erbjudandepriiset anses vara på marknadsmässiga villkor. Courtage utgår ej. Genom Erbjudandet kommer GS Sweden AB att erhålla en bruttolikvid om 125 MSEK före transaktionskostnader. Transaktionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 25 MSEK (inklusive arvoden till Bolagets rådgivare). Investerare är härmed inbjudna att teckna aktier i GS Sweden AB i enlighet med villkoren i detta Prospekt.

Styrelsens ansvarsförsäkran

Styrelsen i GS Sweden AB är ansvarig för innehållet i detta Prospekt. Information om ledamöterna i styrelsen återfinns under avsnittet ”Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer”. Styrelsen försäkrar härmed att alla relevanta försiktighetsåtgärder har beaktats för att säkerställa att den information som lämnas i detta Prospekt, såvitt styrelsen känner till, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting som skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

Bakgrund och motiv

GomSpace grundades 2007 av initiativtagarna till världens allra första uppskjutningar av nanosatelliter. I oktober 2015 satte GomSpace satelliten GOMX-3, som fortfarande är en utav den mest avancerade nanosatelliten i Europa, i bana. Under 2015 sålde Bolaget mer än 1 200 delsystem till nanosatelliter. Detta har gjort Bolaget till en internationellt erkänd leverantör av färdiga nanosattelitlösningar, plattformar och kommersiella komponenter till system och programvarumoduler. GomSpace är en föregångare vars tekniska utvecklingsarbete flyttar gränserna för vad som anses vara möjligt att uppnå med nanosattelitteknik. För närvarande håller GomSpace på att utveckla fullfjädrade multisattelitjänster som riktar sig till branscher som luftfart, sjöfart och jordbruk, vid sidan av säkerhetsrelaterade projekt. GomSpace exporterar kostnadseffektiv och tillförlitlig rymdhårdvara till kunder som tekniska universitet, ambitiösa forskargrupper, nationella rymdmyndigheter, affärsdrivande företag samt militära och nationella myndigheter.

Marknaden för nanosatelliter växer snabbt. Efterfrågan på små, kostnadseffektiva satelliter med tillgängliga uppskjutningsmöjligheter stiger som aldrig förr. Enligt MarketsandMarkets rapport "Nanosatellite and Microsatellite Market by Solution (Hardware, Software and Data Processing, Services, and Launch Services), by Mass (1KG – 15 KG and 11 KG – 100 KG), by Application, Vertical and Region – Global forecast to 2020" kommer marknaden för nano- och mikrosatelliter att växa från 800 MUSD 2015 till 2,5 miljarder USD 2020. Under 2015 satsade GomSpace på att expandera och investera i utveckling av sina produkter och organisationen. Dessa investeringar har lagt en solid grund för en organisation och produkter som kännetecknas av effektivitet och kvalitet. GomSpace uppfattar sig nu som ett av de ledande företagen på nanosattelitmarknaden, men styrelsen anser att rörelsekapitalet är otillräckligt för att Bolaget ska kunna tillgodose efterfrågan från befintliga och nya kunder och behålla sin starka marknadsposition. Styrelsen bedömer emellertid att intäkterna från Koncernens verksamhet och det kapital som Erbjudandet kommer att inbringa räcker för att Bolaget ska kunna tillgodose kundernas behov och behålla en stark ställning i sitt marknadssegment samtidigt som det fortsätter att utveckla sin organisation.

Användning av likvid

Med tanke på det kapitalbehov som den aktuella affärsplanen ger upphov till anser styrelsen att rörelsekapitalet inte är tillräckligt. De medel som Erbjudandet förväntas tillföra kommer att användas på följande sätt:

Expansion (50-55 procent av likvid)

En omfattande expansionsplan, som innehåller en utvecklad produktfärdplan och utveckling av utrustning och anläggningar i syfte att effektivisera produktionen, har utarbetats för att GomSpace ska kunna behålla sin marknadsandel. 70 procent av satellitmarknaden finns i USA. GomSpace planerar att etablera sig genom dotterbolag i USA och inleda processen för godkännande enligt ITAR (International Traffic of Arms Regulation) för att skaffa sig fördelar på den amerikanska marknaden. Bolaget planerar också att etablera sig genom dotterbolag i Singapore, som är ett nav för flygtrafiken i Ostasien.

Nya användningsområden (45-50 procent av likvid)

För att kunna tillgodose den ökande efterfrågan på spårnings- och kommunikationstjänster med hjälp av nanosatelliter kommer GomSpace att investera i att utveckla sin organisation och sina produkter på detta område. Investeringar kommer också att göras i tillgång till uppskjutningstjänster, så att Bolaget får bättre kontroll över uppskjutningstider och platser.

VD har ordet

Jag blev styrelseordförande i GomSpace ApS i samband med att GomSpace grundades i november 2007. GomSpaces grundare byggde och sköt upp den första europeiska nanosatelliten medan de fortfarande var studenter vid Ålborg universitet i Ålborg. Erfarenheterna från detta, passionen för tekniken och tron på framtida användningsområden för den gjorde att de bestämde sig för att starta GomSpace. Med hjälp av NOVI Innovation och Ministeriet för högre utbildning och forskning registrerades GomSpace i november 2007.

Kommersiell inriktning och uppbyggnadsfasen

Grundarna insåg att det fanns en spirande marknad för försäljning av nanosatelliter till universitet i hela världen, och redan under sin första verksamhetsmånad fick GomSpace sin första kund, i Schweiz. Innan det första året hade gått såldes den första produkten till Taiwan. Idag bedriver GomSpace verksamhet i över 45 länder. Kommersiella rymdlösningar har hela tiden stått i centrum för våra ansträngningar för att utveckla GomSpace. Jag tycker att detta är tilltalande eftersom det har varit, och är, en uppfriskande strategi i en rymdbransch som ofta drivs mer av statliga bidrag än av faktisk försäljning och praktisk nytta. När Air France-planet AF447 försvann över Atlanten på väg från Rio de Janeiro till Paris 2009 fick vi idén att utveckla ett radiobaserat system med ADS-B-teknik och nanosatelliter för att spåra flygplan i avlägsna områden, till exempel över världshaven. Med medel från danska Innovationsfonden byggde, testade och sköt vi upp GOMX-1-satelliten med denna funktion i november 2013 och blev därmed det första kommersiella företaget i världen med denna bevisade kapacitet. Denna bedrift visade att planen att kombinera nanosatelliter med radioteknik var gångbar och hade en lovande framtid. Den innebar också att GomSpace etablerade sig som ett kommersiellt företag i nanosatellitbranschen med stor teknisk kapacitet.

Tillväxtfasen

I februari 2014, då jag utsågs till verkställande direktör för GomSpace ApS, avslutade vi uppbyggnadsfasen och inledde en period kännetecknad av tillväxt och professio-

nell utveckling. Under de senaste två åren har GomSpace på olika sätt förberett sig för tillväxt.

- Vi har förstärkt ledningsgruppen med sakkunniga medarbetare med erfarenhet från företag i rymdfarts-, försvars- och säkerhetsindustrierna som också har utvecklat uppdragskritiska elektronik- och programvarusystem.
- Vi har skaffat oss större teknisk kompetens, och kan idag skryta med att vara ett av de mest avancerade företagen i branschen när det gäller radioteknik. Vidare har vi utökat vårt produktsortiment, så att vi nu har mycket professionella lösningar för alla en nanosatellits beståndsdelar. Därmed har GomSpace fullständigt vertikalt integrerade nanosatellitlösningar för radiobaserade tillämpningar.
- Med hjälp av de processer och rutiner som vi har infört i organisationen kan vi idag producera delsystem och kompletta nanosatelliter av högsta kvalitet. 2015 blev GomSpace det första, och så vitt jag vet enda, företag som har kunnat leverera en nanosatellit till Europeiska rymdorganisationen som är konstruerad i enlighet med och dokumenterat uppfyller organisationens kvalitets- och säkerhetsnormer – vår GOMX-3-satellit.

Tack vare GOMX-1, GOMX-3 och vår medverkan i över 40 av våra kunders satellitprojekt har vi skaffat oss en prickfri flyghistorik, vilket är nyckeln till att bygga upp förtroende hos våra kunder.

Vår unika ställning

När nu marknaden för nanosatellitbaserade lösningar och tillämpningar är på väg att lyfta befinner vi oss i en perfekt position för att kunna utnyttja de möjligheter som uppkommer:

- Vi har visat att våra nanosatelliter i praktiken saknar motstycke.
- Vi har en kritisk massa av kunskaper och färdigheter och fullständig vertikal integration för att tillhandahålla professionella nanosatellitlösningar för radiobaserade tillämpningar.
- Ledningsgruppen består av personer som har bevisad förmåga att leda högteknologiska tillväxtföretag inom rymd- och luftfartsindustrin och säkerhetssektorn.



Tack vare vår starka ställning kunde vi under 2015 leverera över 1 000 delsystem för nanosatelliter till kunder i hela världen samt 12 flygfärdiga helt integrerade satelliter.

Framtiden

GomSpace går en ljus framtid till mötes. Efterfrågan är stark i alla våra segment.

- Det akademiska segmentet växer med cirka 30 procent per år och förväntas fortsätta att växa i denna takt under de närmaste 4–5 åren.
- Inom vetenskapssegmentet får allt fler forskargrupper möjlighet att använda sig av satelliter, eftersom våra lösningar gör att de blir överkomliga.
- Försvars- och underrättelsekunderna är oerhört intresserade av våra nanosatelliter, på grund av att vår kostnadsbas är så mycket lägre än för traditionella satelliter.
- I det kommersiella segmentet har vi lösningar för flygplansspårning som vi snart kommer att lansera tillsammans med våra samarbetspartners. Vi har också kunder som arbetar med kommunikationstjänster och IoT (Internet of Things) i avlägsna områden och som planerar att utöka sin verksamhet betydligt under de närmaste åren med hjälp av våra satelliter.

Vi förväntar oss att marknaden för nanosatelliter kommer att genomgå en fas med stor tillväxt under de kommande 4–6 åren. För att dra nytta av vår position och nå största möjliga marknadsandel under denna period måste vi nu investera i en utökad försäljningsorganisation, öka kapaciteten för satellitintegration, bibehålla vårt teknologiska försprång på marknaden och fortsätta att bygga upp organisationen medan vi växer.

Allt detta bygger på den vision som GomSpace grundare formulerade, att vi kan skapa helt igenom professionella och prismässigt oerhört konkurrenskraftiga lösningar som kan skaka om den traditionella satellitmarknaden och ge dagens tillverkare av satelliter en rejäl utmaning.

Vi inbjuder nu nya investerare att komma in som aktieägare och stödja våra planer på att bygga upp världens främsta nanosatellitföretag. Jag själv, ledningsgruppen och våra medarbetare brinner verkligen för detta.

Niels Buus,
VD GS Sweden AB

Villkor och anvisningar

Erbjudandet i korthet

Erbjudandet omfattar teckning av nya aktier till ett belopp om totalt 125 MSEK vilket motsvarar högst 10 000 000 aktier till den fastställda teckningskursen om 12,50 SEK per aktie.

Aktien

Aktierna som Erbjudandet omfattar gäller GS Sweden AB, aktie, ISIN SE0008348304. Aktierna har utgivits enligt svensk lagstiftning och är denominerade i SEK.

Rätt till teckning

Aktieägare i GS Sweden AB äger ej företrädesrätt att teckna nya aktier. Erbjudandet riktas till allmänheten i Sverige, Danmark och Norge samt till professionella investerare i Sverige och internationellt (med förbehåll för de begränsningar som anges i avsnittet "Viktig information" under "Information till investerare").

Teckningskurs

Teckningskursen är 12,50 SEK per aktie, motsvarande ett bolagsvärde om 173,8 MSEK före Erbjudandet. Courtage utgår ej. Teckningskursen i Erbjudandet har fastställts av Bolagets styrelse och majoritetsägarna i samråd med dess finansiella rådgivare SCF baserat på ett antal faktorer, inklusive diskussioner med särskilda institutionella investerare, där investerare har garanterat emissionen till 80 procent (se avsnitt "Legala frågor och kompletterande information"), en jämförelse med marknadspriset på andra jämförbara listade bolag, rådande marknadsläge, Bolagets position på den snabbt växande marknaden, Koncernens historiska, operationella och finansiella resultat samt uppskattningar om Bolagets affärsmöjligheter och vinstutsikter vilka grundas på Bolagets framtida utveckling av dess produkter och nya applikationer inom nanosatellit teknologi. Dessutom har en värdering gjorts i form av en DCF analys, för att få ett indikativt värde på Bolaget som utgångspunkt vid diskussioner med institutionella investerare. Teckningskursen är enligt styrelsens bedömning marknadsmässig.

Teckningstid

Teckning av nya aktier ska ske under tiden från och med den 19 maj 2016 till och med den 1 juni 2016. Styrelsen förbehåller sig rätten att fatta beslut om att förlänga tiden för teckning. En eventuell förlängning kommer att offentliggöras av Bolaget genom pressmeddelande senast den 1 juni 2016.

Teckning av aktier

Anmälan om teckning ska omfatta lägst 500 aktier och ska göras på särskilt upprättad anmälningssedel, "Anmälningssedel för teckning av aktier i GS Sweden AB" och skickas till Aktieinvest FK AB på den förtryckta adressen på anmälningssedeln. Anmälningssedel finns att ladda ner från Aktieinvest FK AB:s hemsida, www.aktieinvest.se, eller på Bolagets hemsida, www.gomspace.com. Anmälningssedeln ska vara Aktieinvest FK AB tillhanda senast klockan 17:00 den 1 juni 2016.

Depåkunder hos Nordnet Bank AB kan även anmäla sig för Erbjudandet direkt över Internet. Ytterligare information kan erhållas på www.nordnet.se. Anmälningssedlar direkt över Internet ska vara Nordnet Bank AB tillhanda senast klockan 23:59 den 1 juni 2016.

Vid de fall depå är kopplad till kapitalförsäkring eller investeringssparkonto vänligen kontakta din förvaltare för teckning av aktier.

Observera att anmälan är bindande. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på anmälningssedeln tryckta texten. Endast en (1) anmälningssedel per tecknare kommer att beaktas. I det fall fler anmälningssedlar insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. För sent inkommen anmälan liksom ofullständigt eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan åtgärd.

Särskilda instruktioner till tecknare i Danmark och Norge

Aktierna kommer enbart att kunna tecknas, betalas och handlas i SEK och eventuell framtida utdelning kommer betalas i SEK. Bolagets aktier avses inte att listas i Danmark eller Norge och avses inte att registreras hos den centrala värdepappersförvaltaren i Danmark eller Norge.

Tecknare bland allmänheten i Danmark och Norge som önskar teckna sig för aktier i Erbjudandet rekommenderas att kontakta sin lokala danska eller norska bank eller annat värdepappersinstitut för information om vilken typ av värdepappersdepå som kan användas och hur anmälan om teckning ska ske genom den danska eller norska förvaltaren. En tecknare som inte har någon dansk eller norsk värdepappersdepå genom vilken svenska aktier, denominerade i SEK och registrerade hos Euroclear Sweden AB kan hållas, måste kontakta en dansk eller norsk bank eller annat värdepappersinstitut för att öppna en depå innan anmälan om teckning sker. Observera att detta kan ta viss tid. Observera även att anmälan och betalning ska ske i enlighet med avtal, regler och tillvägagångssätt hos den

relevanta förvaltaren och att sista dagen för anmälan kan vara tidigare än den sista dagen i anmälningsperioden.

En person i Danmark eller Norge som har ett VP-konto, servicekonto eller värdepappersdepå hos en svensk bank eller annat svenskt värdepappersinstitut och anmäler sitt deltagande i Erbjudandet genom sådan svensk depå eller konto ska följa de instruktioner som anges ovan samt på den för Erbjudandet gällande anmälningsedel.

Teckning genom Nordnet i Danmark och Norge

Den som är depåkund hos Nordnet i Danmark eller Norge ska anmäla sig via Nordnets internettjänst då Erbjudandet kommer att finnas tillgängligt på Nordnets hemsida i Danmark och Norge. Den som inte är depåkund hos Nordnet men som önskar teckna sig elektroniskt i Danmark eller Norge måste öppna ett depåkonto hos Nordnet innan anmälan om teckning sker, vilket kan göras via www.nordnet.dk respektive www.nordnet.no.

Tilldelning

Bolaget har fastställt en indikativ lägstanivå för enskild tilldelning på 500 aktier. Tilldelning av aktier kommer att beslutas av styrelsen i samråd med SCF, varvid målet kommer vara att öka spridningen bland allmänheten. Som framgår under "Rätt till teckning" ovan görs Erbjudandet på flera marknader varvid ingen åtskillnad kommer att göras vid tilldelning.

Avseende befintliga aktieägare kommer eventuell tilldelning ske på basis av det antal aktier som anmäls för teckning. Tilldelning är inte beroende av när under anmälningsperioden anmälan inges.

Vid överteckning kan tilldelning komma att ske med färre antal aktier än anmälan avser eller helt utebli. Tilldelning till andra än befintliga aktieägare kan vidare komma att beslutas helt diskretionärt eller helt eller delvis komma att ske genom slumpmässigt urval och garanti för tilldelning lämnas således inte.

Besked om tilldelning och betalning

Som bekräftelse på tilldelning av tecknade aktier utsänds ett besked i form av avräkningsnota om tilldelning, vilket beräknas ske omkring den 7 juni 2016, enligt vilken det framgår hur många aktier som tecknaren tilldelats. De som inte tilldelats aktier får inget meddelande.

Tilldelade aktier som tecknats ska betalas enligt instruktion på avräkningsnotan om tilldelning senast tre (3) bankdagar efter utställande av avräkningsnota. Aktier som ej

betalats i tid kan komma att överlåtas till annan. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer att återbetalas. Ränta utgår ej på emissionslikvid som återbetalas eller på eventuellt överskjutande belopp. Styrelsen förbehåller sig rätten att fatta beslut om att förlänga tiden för betalning. En eventuell förlängning kommer att offentliggöras av Bolaget genom pressmeddelande senast den 1 juni 2016.

Leverans av aktier

När emissionen är registrerad hos Bolagsverket bokas aktier ut på angivet VP-konto/depå. Registrering hos Bolagsverket beräknas ske i början av vecka 24 (2016).

Rätt till utdelning på nya aktier

De nyemitterade aktierna medför rätt till vinstutdelning från och med avstämningsdagen för den utdelning som beslutats närmast efter emissionens registrering. Utbetalning av utdelning ombesörjs av Euroclear eller, för förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Listning på First North

Styrelsen har ansökt om listning av Bolagets aktier på First North (Premier). Listningen skulle omfatta samtliga aktier. Under förutsättning att ansökan godkänns beräknas första handelsdagen bli omkring den 16 juni 2016.

Offentliggörande

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Erbjudandet. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolaget hemsida.

Emissionsgarantier

Emissionsgarantier har lämnats motsvarande 80 procent av Erbjudandet. Emissionsgarantierna är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller något liknande arrangemang. För mer information, se avsnitt "Legala frågor och kompletterande information".

Övrig information

SCF är finansiell rådgivare till Bolaget i anledning av Erbjudandet och har gett råd till Bolaget vid upprättandet av detta Prospekt. EY är legal rådgivare till Bolaget i anledning av Erbjudandet och har gett råd till Bolaget vid upprättandet av detta Prospekt. Eftersom all information i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig SCF och EY från allt ansvar avseende direkta eller indirekta konsekvenser till följd av

investeringsbeslut eller andra beslut som helt eller delvis grundas på informationen i detta Prospekt. Aktieinvest FK AB agerar emissionsinstitut i anledning av Erbjudandet.

ANMÄLNINGSSEDEL SKICKAS TILL:

Aktieinvest FK AB
Emittentservice
113 89 Stockholm
Tel: 08-506 517 95
Fax: 08-506 517 01
emittentservice@aktieinvest.se
www.aktieinvest.se

Marknad

Nanosatelliter är mycket små – 10 cm i kubik – satelliter med låg (350–2 000 km) jordomloppsbanan. En komplett satellit består av en, två, tre, sex eller tolv kuber, med en omloppstid på 90 minuter. Nanosatelliter, eller kubsatelliter, står för en revolution på satellitmarknaden genom att påtagligt sänka kostnadsbarriärerna för rymdbaserade tillämpningar och ger helt nya ekonomiska förutsättningar för affärsverksamhet som kan använda sig av rymdteknik.

Satellitindustrin

Historiskt sett har satellitindustrin betjänat flera branscher, som satellitöverföring för TV, radio och mobiltelefoni, liksom militära tillämpningar. På grund av sin storlek och kapitalintensitet har konventionella satelliter varit otillgängliga för de flesta företag och även för många länder. Detta har bromsat satellitmarknadens utveckling. Uppgifter om marknadens storlek, historia, tillväxt samt uppdelning i geografiska områden, segment och tillämpningar som finns i detta avsnitt har hämtats från "State of the Satellite Industry Report, SIA, 2015". Mellan 2005 och 2014 växte omsättningen av den globala satellitindustrin från 89 miljarder USD till över 200 miljarder USD, med en genomsnittlig årlig tillväxttakt på 9,6 procent. De totala intäkterna på satellitmarknaden 2014 uppgick till 203 miljarder USD, vilket motsvarade 63 procent av den totala globala rymdindustrin. Satellitindustrins omsättning kan delas in i fyra olika områden: 123 miljarder USD representeras av satellittjänster, 58 miljarder USD av markutrustning, 16 miljarder USD av satellittillverkning och 6 miljarder USD av uppskjutningsindustri.

Den största delen av satellitindustrin är baserad i USA, motsvarande 115 miljarder USD 2014. Resten av världen stod, samma år, för 87 miljarder USD. Från 2009 till 2014 växte den globala satellitindustrin från 160 till 203 miljarder USD, en ökning med 27 procent, och i USA steg omsättningen från 72 till 87 miljarder USD, motsvarande 21 procent.

Satellitteknik används för många tillämpningar i de mest skilda branscher. Utvecklingen inom elektronik och teknik ökar efterfrågan på satellitteknik och satelliter har öppnat nya möjligheter inom bland annat följande områden:

- Telekommunikation
- Jordobservation
- Vetenskap
- Nationell säkerhet

År 2014 sköts 208 satelliter upp – nästan dubbelt så många jämfört med året innan – 2013 lyfte 107 satelliter. 51 procent av det totala antalet uppskjutna satelliter 2014 var avsedda för jordobservation, motsvarande ett värde på 9 procent av det totala värdet av alla uppskjutna satelliter. 10 procent av alla uppskjutna satelliter 2014 hade militär övervakning som syfte. Värdet hos dessa uppgick till 38 procent av det totala värdet hos alla uppskjutna satelliter 2014. Satelliter med uppdrag inom kommersiell kommunikation stod för 33 procent av det totala värdet av alla uppskjutna satelliter och 25 procent av det totala antalet uppskjutningar.

Vid utgången av 2014 befann sig 1 261 satelliter i omloppsbanan kring jorden. Över hälften är kommunikationssatelliter och 38 procent är kommersiella kommunikationssatelliter. I skrivande stund står 57 länder bakom åtminstone en av dessa satelliter.

Satellittjänster

Det största segmentet inom den globala satellitmarknaden är satellittjänster. I detta segment ingår tillämpningar som satellit-TV, satellitradio, mobildata och jordobservation. Huvuddelen av intäkterna inom detta segment kommer från konsumenttillämpningar, som satellit-TV, -radio och -bredband. År 2014 kom 101 miljarder USD av de totala intäkterna från segmentet, 123 miljarder USD, från konsumenttillämpningar. Mellan 2013 och 2014 uppgick ökningen inom detta segment till fyra procent.

SATELLITINDUSTRIN PER SEGMENT I MILJARDER USD



Källa: State of the Satellite Industry Report, SIA, 2015

SATELLITINDUSTRIN PER TILLÄMPNING I PROCENT



Källa: State of the Satellite Industry Report, SIA, 2015

Markutrustning

Markutrustning stod år 2014 för 58 miljarder USD av den totala satellitindustrin (203 miljarder USD). Under 2014 ökade intäkterna med fem procent. Konsumentutrustning, som GPS-baserade navigationstillämpningar, stod för över 50 procent av omsättningen inom detta segment.

Satellitillverkning

Intäkterna från satellitillverkning ökade med 19 procent mellan 2009 och 2014; från 13,4 miljarder USD till 15,9 miljarder USD, medan intäkterna från USA-tillverkade satelliter under samma period ökade med 2,4 miljarder USD, vilket var en ökning med 32 procent. Satellitillverkningsintäkterna i USA minskade med 9 procent 2014 jämfört med 2013, relativt sett lika mycket inom både offentliga och kommersiella sektorer. 75 procent av satellitillverkningsintäkterna i USA kom från regeringsavtal. Om nano- och mikrosatelliter utesluts byggde amerikanska företag 29 procent av satelliterna som sköts upp 2014 och svarade för 62 procent av de totala intäkterna från satellitillverkning. Med nano- och mikrosatelliter inräknade, tillverkade USA-baserade företag 62 procent av satelliterna som sköts upp 2014 och genererade 63 procent av de globala intäkterna från satellitillverkning. Av totalt 130 USA-byggda satelliter som sköts upp 2014 var 99 av dessa nano- eller mikrosatelliter.

Uppskjutningsindustrin

De globala intäkterna från uppskjutna satelliter ökade med 31 procent mellan 2009 och 2014; från 4,5 till 5,9 miljarder USD. USA:s andel av de globala intäkterna från uppskjutningar minskade från 45 procent 2013 till 41 procent 2014. Antalet kommersiella satellituppskjutningar som gjordes världen över 2014 uppgick till 73 jämfört med 62 året innan. De globala intäkterna ökade med nio procent under 2014 medan de minskade med sju procent föregående år. Statliga kunder över hela världen har varit drivande krafter i detta sammanhang och stod för 72 procent av alla intäkter

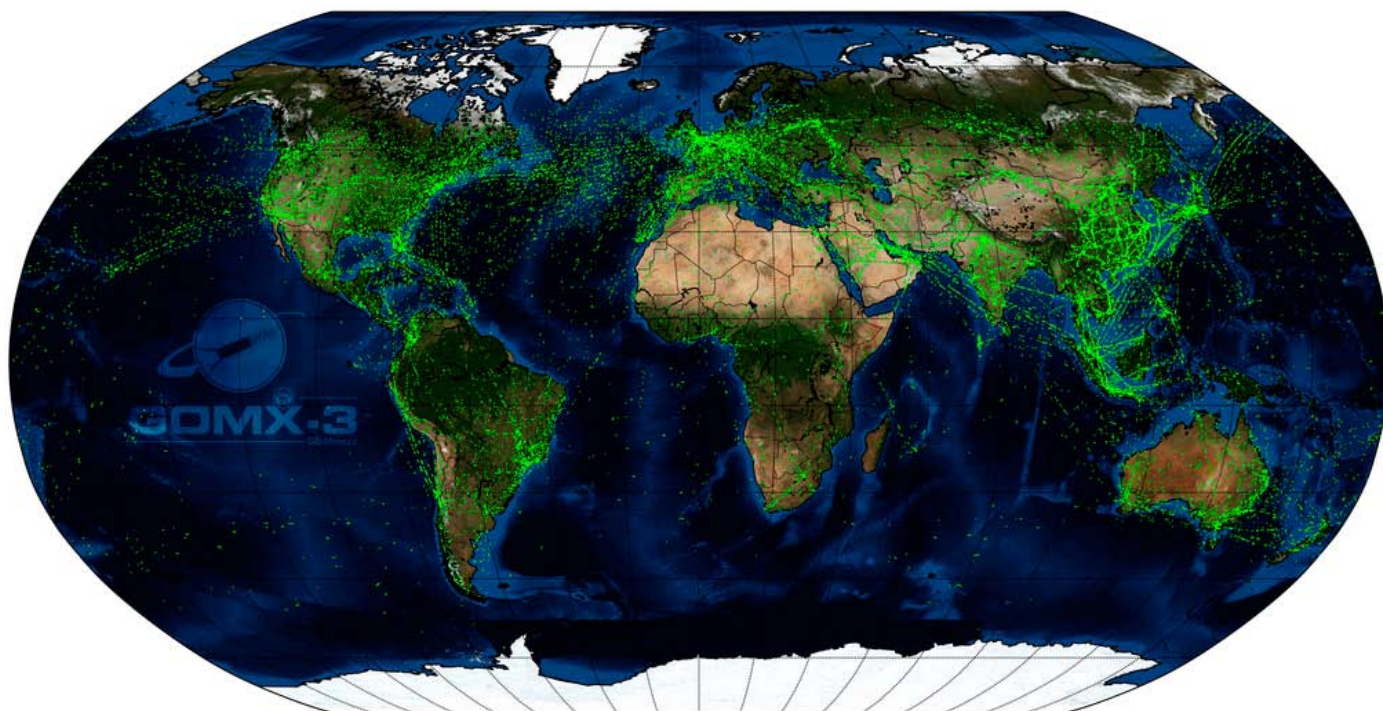
från kommersiella satelliter, mot 70 procent året innan. USA står för huvuddelen av alla kommersiella uppskjutningsintäkter – 41 procent och 34 procent av de globala uppskjutningsintäkterna kan hänföras till statliga projekt i USA.

Nanosatellitmarknaden

Nanosatelliter har en revolutionerande verkan på satellitmarknaden genom att sänka kostnadsbarriärerna för nya aktörer som vill använda satellit teknik. Under de senaste åren har antalet uppskjutna nano- och mikrosatelliter ökat kraftigt. Dessa typer av satelliter skiljer sig väsentligt från konventionella satelliter, eftersom de är mycket mindre – de väger mellan 1 och 50 kilo, och kostar mycket mindre att tillverka. Under de senaste åren har nanosatelliter visat sig kunna lösa många uppgifter och uppdrag inom tillämpningar som bygger på radio och optik. Uppgifterna om marknadens storlek, utveckling, historia samt geografisk och tillämpningsmässig uppdelning i det här avsnittet kommer från SpaceWorks "Nano/Microsatellite Market Forecast". Under 2009 sköts totalt 26 nano- och mikrosatelliter upp och under 2014 hade den siffran ökat till 158 satelliter, vilket motsvarar en genomsnittlig årlig tillväxttakt på 44 procent.

De första nanosatelliterna sköts upp kring 2003. Syftet med dessa uppskjutningar var att bekräfta att satelliter av den typen skulle kunna fungera i rymden. De flesta satelliter sköts upp för utbildningssyfte av universitet runt om i världen. År 2010, när nanosatelliter hade bevisat sin förmåga att fungera i rymden, inleddes fasen uppdragsutveckling. Universiteten och vetenskapliga myndigheter började utveckla nanosatelliter för specifika uppdrag, för att testa nya tillämpningar i rymden. Uppdragen bestod fortfarande oftast i icke-kritiska vetenskapliga jobb. Omkring 2015 började uppdrag för kritisk information utvecklas. Dessförinnan representerades större delen av nanosatellitmarknaden av universitet och nationella myndigheter. Med nya uppdrag, utvecklade för att hantera information och tillämpningar av kritisk art, har marknaden blivit allt mer inriktad mot det





kommersiella området. År 2015 stod den kommersiella sektorn för 56 procent av alla uppskjutna nano- och mikrosatelliter mot endast åtta procent under 2010.

Nano- och mikrosatelliter är innovationer som har förändrat satellitindustrin genom att integrera satellittjänster för kommersiella ändamål och öppna nya affärshorisonter. Dessa satelliter är utformade för att utföra uppgifter som konventionella satelliter inte är kapabla till, som att bilda konstellationer för lågintensiv dataöverföring, jordobservation med bildgenerering samt universitetsrelaterad forskning.

Små satelliter blir allt mer accepterade, vilket underbyggs av deras kostnadseffektivitet och stora användbarhet inom tekniskt avancerade rymduppdrag. Förutom den inneboende kostnadseffektiviteten i satelliternas litenhet kostar uppskjutningen ungefär en tiondel av vad den kostar för en konventionell satellit. Miniatursatelliter kan skjutas upp gruppvis med samma bärfarkost, vilket ytterligare minskar den totala kostnaden. Detta har lockat nya aktörer till att engagera sig i rymdverksamhet för att utveckla sin kompetens inom denna teknik. Både storföretag och privata näringsverksamheter har börjat investera i den ständigt växande och allt mer diversifierade rymdverksamheten. De vill dra ekonomisk fördel av de möjligheter som små och relativt billiga satellituppdrag kan ge inom verksamheter som kommunikation, spårning, jordobservation, fjärranalys och många andra. Bortsett från dessa tjänster har miniatursatellittekniken gjort det enklare för IT-företag att utveckla analyser från högupplösta bilder som överförs i realtid från sådana satelliter.

Övervakning av jordbruksverksamhet, oljelager, gruvidrift och koldioxidutsläpp är några av de nya tillämpningar som har möjliggjorts av data som levereras från miniatyrsatelliter. Nano- och mikrosatelliter får allt högre kapacitet genom integrering av ny teknik och kommersiella elektroniska standardprodukter. Detta kommer att öka efterfrågan ytterligare på sådana satelliter under de kommande åren.

Den kontinuerliga minskningen av kostnaderna för miniatyrsatelliter, den växande efterfrågan, ökningen av antalet tillämpningsområden, de växande investeringarna från Silicon Valley och spektakulära uppdrag förväntas förbli de viktigaste faktorerna bakom den ökande attraktionskraften hos nano- och mikrosatellitmarknaden.

På samma sätt som gäller för konventionella satelliter skjuts de flesta nanosatelliter upp av USA-baserade företag. År 2014 var 130 av de 208 satelliter som sköts upp nano- och mikrosatelliter. Detta motsvarar en ökning med 43 procent från föregående år. 99 av de 130 nano- och mikrosatelliterna 2014 var tillverkade i USA och 101 av de uppskjutna satelliterna var kommersiella projekt för jordobservation och kommunikation. De flesta (93) av dessa sköts upp och drivs av Planet Labs.

År 2014 stod tillverkningen av nano- och mikrosatelliter för en procent av det totala värdet på den totala globala satellittillverkningsmarknaden. Med den höga tillväxt som detta segment av satellitmarknaden har, förväntas nano- och mikrosatelliter bli en mycket större del av den globala satellitmarknaden i framtiden.

Förväntad utveckling på nanosatellitmarknaden

Enligt en rapport från MarketsandMarkets, "Nanosatellite and Microsatellite Market by Solution (Hardware, Software and Data Processing, Services, and Launch Services), by Mass (1 KG – 10 KG and 11 KG – 100 KG), by Application, Vertical and Region – Global Forecast to 2020", beräknas nano- och mikrosatellitmarknaden växa från 890 MUSD 2015 till 2,52 miljarder USD år 2020, vilket motsvarar en genomsnittlig årlig tillväxttakt på över 23 procent. Utveckling och miniaturisering inom elektronik och teknik under de senaste åren har öppnat många möjligheter inom olika branscher för rymdforskning och för forskningsprojekt med anknytning till civil, kommersiell, statlig och militär verksamhet.

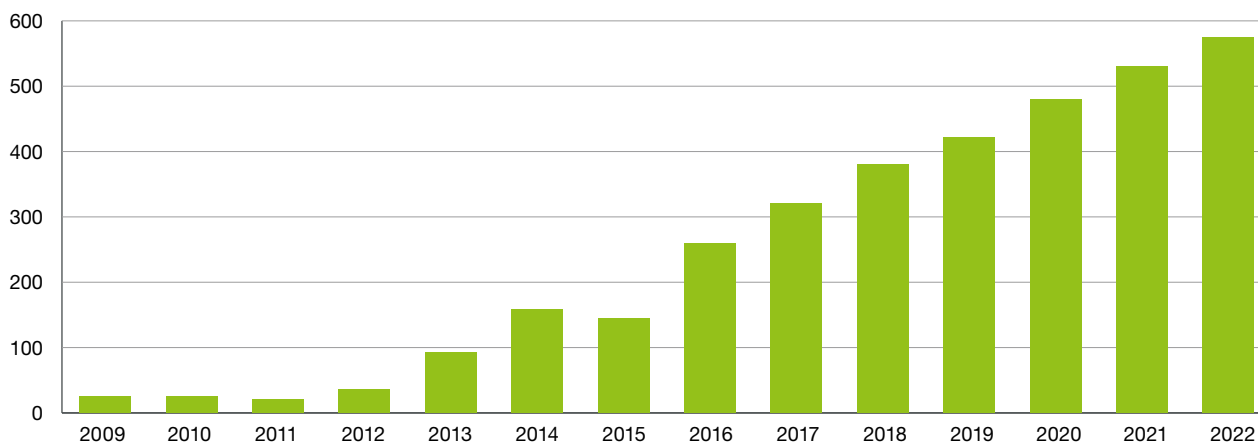
Under de kommande åren förväntas denna marknad genomgå en enorm tillväxt tack vare en ökande efterfrågan från många olika branscher. Det finns dock några faktorer som håller tillbaka tillväxten på denna marknad. En av de största begränsningarna är fördröjningar i satellituppskjutning. Vanligtvis beror fördröjningar på tekniska problem, väderproblem, haverier i markutrustning och affärsmässiga eller juridiska frågor. Sådana fördröjningar kan ibland leda till att en satellituppskjutning ställs in, vilket påverkar hela projektet. Därutöver kan anskaffning av kapital för projektet vara en stor utmaning som kan fördröja satellituppskjutningar avsevärt. I det aktuella scenariot har emellertid initiativ från olika universitet och privata företag ökat det finansiella stödet till olika nano- och mikrosatellitprojekt. Dessutom investerar de dominerande aktörerna på denna marknad i olika partnerskap och avtal för att stärka sina marknadspositioner. Vidare kan man se tendenser till

viktiga fusioner och förvärv, som till exempel Googles förvärv av Skybox Imaging Inc. respektive RUAG:s förvärv av Patria Space Business.

SpaceWorks Inc. anger i en marknadsrapport att de förväntar sig att mellan 2 000 och 3 000 nano- och mikrosatelliter kommer att ligga i omloppsbanan år 2022. SpaceWorks prognos är att hela marknadspotentialen för antalet uppskjutningar 2022 uppgår till 575, vilket motsvarar en genomsnittlig årlig tillväxttakt på 18 procent. Den betydande ökningen av antalet nano- och mikrosatellituppskjutningar kommer efter hand som tekniken bakom nanosatelliter testas ytterligare och funktionerna i satelliterna visar sig fungera i verkliga tillämpningar.

Historiskt sett har uppskjutning och användning av nano- och mikrosatelliter dominerats av den statliga (offentliga) sektorn. Med tanke på de låga kostnaderna för nanosatelliter, förväntas den kommersiella sektorn bli dominerande i framtiden. Låga uppskjutningskostnader för nanosatelliter skapar en rad olika affärsmöjligheter, till exempel spårning inom transport-, flyg- och sjöfartssektorn. Efterhand som viktiga företag på nanosatellitmarknaden övergår från experimentell till kommersiell verksamhet kommer färre satelliter att byggas för utvecklings- och demonstrationsändamål. De flesta nya satelliter kommer att användas för uppdragskritiska syften. Massan hos en nanosatellit kan ligga mellan 1 kilo och 15 kilo, beroende på antalet delsystem och mängden nyttolast ombord på satelliten. Eftersom marknaden förskjuts mot affärskritiska tjänster kommer de flesta uppskjutna nanosatelliter ligga inom intervallet 4–6 kilo. Tidigare har 1–3 kilo varit vanligast. Spaceworks förutser att den kommersiella

ANTAL UPPSKJUTNA SATELLITER



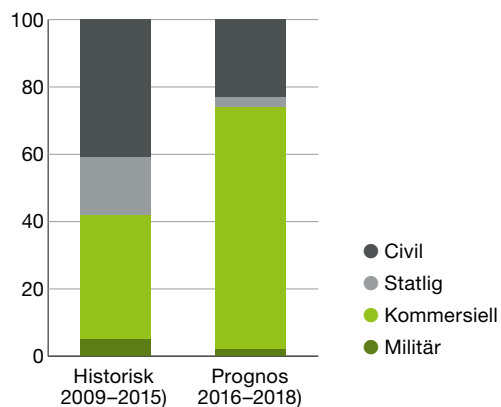
Källa: Nano/Microsatellite Market Forecast, SpaceWorks



sektorn kommer att stå för mer än 70 procent av nano- och mikrosatellitmarknaden 2018. Idag representerar kommersiella intressen mindre än 40 procent. Tack vare miniaturisering och utveckling av elektronik och teknik har det dykt upp nya möjligheter att använda nanosatelliter i stället för konventionella satelliter. Ett stort antal uppdrag som tidigare utförts med konventionella satelliter kan nu

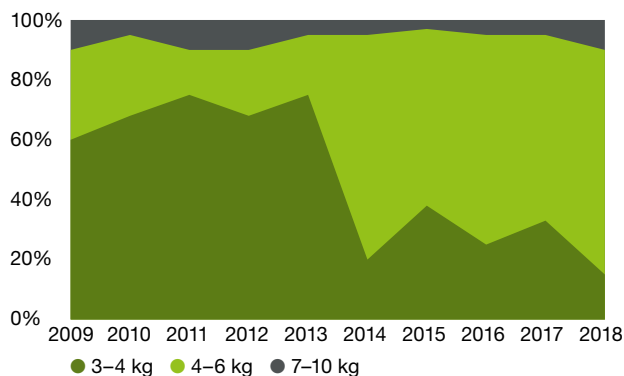
lösas med hjälp av nanosatelliter – till, upp till en tusendel av kostnaden. Vi kan förvänta oss en tydlig migrering från den konventionella satellitmarknaden till nanosatelliter. Den senaste tidens demonstrationer av nanosatelliters kapacitet betraktas som en brytpunkt för marknadsutvecklingen. Möjligheter att utnyttja nanosatellit teknik har utvecklats i tillämpningar som IoT (Internet of Things), militär underrättelsetjänst, flygplans- och fartygsspårning och partikelfysik. Nanosatelliter kommer med andra ord att skapa nya rymdbaserade marknader.

FÖRVÄNTAD OMPOSITIONERING AV MARKNADEN



Källa: Nano/Microsatellite Market Forecast, SpaceWorks

NANOSATELLITER FÖRDELAT PÅ STORLEK



Källa: Nano/Microsatellite Market Forecast, SpaceWorks

Konkurrens

Nanosatellitmarknaden är relativt ny och få aktörer konkurrerar om kundernas intresse. Drivkrafterna bakom marknadens efterfrågan har historiskt sett varit universitet och nationella vetenskapsmyndigheter. Under de kommande åren förväntas den kommersiella sektorn stå för mer och mer av marknadens efterfrågan. Konkurrensen kan delas upp i fyra kategorier, vilka beskrivs nedan:

Unga industriella aktörer

Cirka 5–6 företag över hela världen har tagit sig igenom de första hårda åren på marknaden och etablerat sig som företag med kapacitet att betjäna kunder i rollen som totalleverantörer av plattformar och/eller uppdragslösningar. På detta område har GomSpace en stabil position. Bolaget har visat sig ha hög kapacitet inom rymdteknik, sett till dels prestanda hos dess nanosatellit teknik, dels förmågan att demonstrera relevanta nyttolaster, t.ex. utrustning för flygplansspårning.

Nya aktörer

Nya aktörer stöds inledningsvis av nationella FoU-medel. De kommer in på marknaden med en viss produkt eller med stödjande teknik, ofta i form av spinoffverksamhet

ter från universitet. Dessa företag har ännu ingen portfölj av referensprojekt eller något nätverk som tillåter dem att konkurrera i rollen som plattform- och/eller lösningsleverantör.

Traditionell satellitindustri

Den traditionella satellitindustrin medger idag att nanosatelliter har fått upp farten, både tekniskt och sett till affärsvolym. Men med tanke på de relativa kostnadsstrukturerna har dessa företag svårt att konkurrera i den aktuella änden av marknadsspektrumet, och med sådan verksamhet skulle de riskera att underminera sina primära affärsmål.

Riskkapitalister

Riskkapitalister, särskilt i Silicon Valley, inser potentialen hos den nya tekniken och att den kritiska massan när det gäller funktionsutbud har uppnåtts. Under de senaste åren har vi fått se ett antal relativt stora investeringar i nya satsningar, särskilt efter lanseringen av tjänster där nanosatelliter används för att underlätta rymdbaserad datainsamling. Som exempel kan nämnas Spire och PlanetLabs. Sådana verksamheter representerar dels en kommersiell möjlighet genom deras behov av satellitplattformar och delsystem, dels konkurrens eftersom de kan komma att dominera vissa tjänsteområden.

Huvudkonkurrenter

GomSpace tillverkar och utvecklar nanosatelliter med fokus på nyttolaster inom radioteknik. Inom detta segment finns, såvitt Bolaget känner till, fem företags som tillsammans står för den största delen av marknaden. GomSpace uppskattar att de har en marknadsandel på 15 procent av den globala nanosatellitmarknaden med fokus på radioteknik. Vidare uppskattar GomSpace att de är det ledande företaget tillsammans med fyra konkurrenter med ungefär samma storlek, och en sammanlagd marknadsandel på 75 procent.

ISIS – Innovative Solutions in Space

ISIS är ett företag baserat i Nederländerna. ISIS grundades 2006 som en avknoppning från nanosatellitprojektet Delfi-C3 vid Delft University of Technology. ISIS sköt upp sin första helägda satellit 2013 – TRITON-1. Företagets kärnkompetens ligger i tillämpningen av rymdsystemteknik i kombination med stor erfarenhet av radiofrekventa system och nyttolaster, insatssystem, fasthållnings- och lossningsmekanismer (HRM), attitydbestämningsystem samt inbyggda system. ISIS kom upp i 50 anställda 2014.

Clyde Space

Clyde Space grundades 2005 – ett skotskt företag som tillhandahåller små och medelstora rymdsystem. Företaget är inriktat på högpresterande delsystem för energiförsörjning, DC/DC-omvandlare, litiumpolymerbatterier och högeffektiva solpaneler. Företaget utvecklade den första skotska nanosatelliten. Clyde Space hanterar försäljning av standardiserade delsystem för nanosatelliter och tillverkar skräddarsydda delsystem för nanosatelliter. Clyde Space säljer 80 procent av sin produktion utanför EU.

Tyvak

Tyvak är ett USA-baserat företag som tillhandahåller uppskjutningsprodukter för nanosatelliter och tjänster riktade till statliga och kommersiella kunder. Företaget har fler än 20 medarbetare och ett brett utbud av tjänster inom kubsatellitindustrin. Som exempel kan nämnas utveckling av delsystem för kubsatelliter, konsulttjänster för uppdrag och farkostkonstruktion, integrationstjänster i samband med uppskjutning, lågeffektelektronik och högeffekts attitydbestämning och -styrning.

Blue Canyon Technologies (BCT)

Blue Canyon Technologies, som grundades 2008, har sitt huvudkontor i Boulder, Colorado. Företaget är specialiserat på delsystem för kubsatelliter, som attitydstyrssystem, reaktionshjul, stjärnföljare och kraftsystem.

MARKNADSANDELAR I PROCENT



Tillämpningar för nanosatelliter

Utvecklingen inom elektronik och teknik, möjligheterna att bygga satelliter som är betydligt mindre än tidigare (nanosatelliter) med högre livslängd i sin aggressiva miljö, till en kostnad som är upp till en tusen del av den för konventionella satelliter samt tillgången till kostnadseffektiv uppskjutningskapacitet, har lett till kraftigt ökad efterfrågan på nanosatelliter och deras funktioner. Denna utveckling kan bli omvälvande för den konventionella satellitmarknaden och öppna för nya rymdbaserade tillämpningar inom olika

branscher. Nanosatelliter passar särskilt bra för tillämpningar baserade på radioteknik eftersom modern radioutrustning är ytterst kompakt. Enligt en rapport från MarketsandMarkets, "Nanosatellite and Microsatellite Market by Solution (Hardware, Software and Data Processing, Services, and Launch Services), by Mass (1 KG – 10 KG and 11 KG – 100 KG), by Application, Vertical and Region – Global Forecast to 2020", beräknas nano- och mikrosatellitmarknaden växa från 889,8 MUSD 2015 till 2,52 miljarder USD år 2020, vilket motsvarar en genomsnittlig årlig tillväxttakt på över 23,2 procent under åren 2015–2020.

Militära tillämpningar och övervakning Signalspaning

Det primära användningsområdet inom försvars- och säkerhetssegmentet är signalspaning (SIGINT). Med detta menas mottagning av radiosändningar i rymden eller från rymden med koppling till underrättelseverksamhet och militära operationer. I signalspaning ingår lokalisering av motpartens vapensystem, till exempel luftvärnsradar, övervakning av motpartens kommunikationsmönster och avlyssning av signaler och efterföljande datautvinning för underrättelseinhämtning. En grundläggande SIGINT-operation består av tre satelliter som koordinerar sina observationer med en global återkomsttid på ett dygn. Återkomsttiden kan förkortas om flera satelliter skjuts upp i systemet. Radiotekniken gör nanosatelliter särskilt lämpade för professionell användning. Signalspaning ställer så höga krav på kapitalinsats att endast ett fåtal länder har rymdbaserade system, för detta ändamål. Nanosatellit teknik låser upp en ny marknad för mindre nationer, för vilka detta blir en överkomlig och attraktiv teknik.

Kommersiella tillämpningar

Än så länge har den kommersiella industrin bara skrapat på ytan av de möjligheter som nanosatellit tekniken kan möjliggöra. Nanosatelliter öppnar för nya möjligheter inom branscher som:

- Oljeindustri
- Flyg
- Sjöfart
- Jordbruk
- Kommunikation

Högprecis lokalisering av flygtrafik

GomSpace har visat att nanosatelliter utrustade med övervakningsradio (ADS-B) är mycket effektiva för att spåra flygplan över hav och avlägsna områden. Nanosatelliten kan

ta emot och sända data via radiosignaler för att rapportera ett flygplans position, hastighet och kurs till trafikledningen. Med denna teknik kan trafikledningen styra flygtrafiken med större precision, minska bränsleförbrukning och CO₂-utsläpp genom ruttoptimering, förbättra säkerheten genom att öka situationsmedvetenheten och förbättra passagerarkapaciteten genom bättre planering. Med samma principer kan data om fartygstrafik samlas in för trafikspårning.

Rymdbaserad IoT (Internet of Things)

Med nanosatellit teknik kan även små enheter anslutas till satelliten via dataterminaler och utväxla data. Sådana terminaler kan i framtiden placeras i t.ex. halsband på fribetande boskap för att möjliggöra lokalisering av och datainsamling från enskilda djur. En satellitbaserad lösning fungerar även i delar av världen som saknar utbyggda mobilnät – inklusive havsområden.

Vetenskapliga och akademiska tillämpningar för nanosatelliter

Användningen av nanosatellit teknik har fram tills nu dominerats av universitet, för utbildningsuppdrag och utveckling och av nationella vetenskapliga myndigheter för vetenskapliga uppdrag. Det akademiska och vetenskapliga segmentet kommer även i fortsättningen att stå bakom ett stort antal satellitplattformar till forskare som inser fördelarna med distribuerad mätning av samma fenomen från flera satelliter jämfört med den traditionella metoden som baseras på en enda (kostsam) satellit.



Beskrivning av verksamheten

GomSpace uppskattar sig som en av de ledande aktörerna på marknaden för nanosatelliter, med ett 40-tal anställda, och utvecklar nanosatelliter eller "kubsatelliter". Dessa satelliter, som är väldigt små och som kretsar kring jorden på låg höjd (350 – 2 000 km), är uppbyggda av kubformade sektioner med en baslängd på 10 centimeter. En komplett satellit består av en, två, tre, sex eller tolv sådana kuber. Bolaget är inriktat på nyttolaster inom radioteknik och har sedan start haft ett betydande positivt kassaflöde. Utvecklingen inom elektronik och teknik har gjort det möjligt att utforma satelliter i betydligt mindre storlek (nanosatelliter) och med ökad livslängd i rymdens påfrestande omgivning, detta till en kostnad som bara kan uppgå till, upp till en tusendel av kostnaden för konventionella satelliter och uppdrag. I kombination med tillgången till kostnadseffektiv uppskjutningskapacitet har resultatet blivit en väsentligt ökad efterfrågan på nanosatelliter och deras funktioner – en förändring med potential att skaka om den traditionella satellitmarknaden. En typisk nanosatellit innehåller de flesta eller alla av följande funktioner:

- Kraftgenerering från solpaneler
- Lagring av energi i batterier och smart energistyrning
- Dator och programvara för att styra satellitens uppträdande
- Ett system som orienterar satelliten i rätt riktning, inkluderande instrument som räknar ut satellitens orientering utifrån observationer av rymdkroppar
- Ett system för kommunikation med marken
- Ett framdrivningssystem för att manövrera satelliten, till exempel för att hålla kvar dess exakta relativa position inom ett nätverk av satelliter
- En eller flera nyttolaster som hanterar den insamling av data och/eller den kommunikationsfunktion som är själva syftet med satelliten

Bolagets strategi är att inom ramen för nanosatelliter erbjuda delsystem, nyttolaster, satellitplattformar och kompletta system, inbegripet att skjuta upp satelliten i rätt omloppsbanor. Syftet är att anpassa tjänsten till varje kunds behov genom att utnyttja GomSpaces kompetens inom radio- och satellitteknik. GomSpace anlitar pålitliga sam-

betspartners för att producera delsystem som Bolaget själv inte tillverkar. Inom de kommersiella och militära områdena utvecklar GomSpace funktioner som Bolaget i samarbete med kunden och samarbetspartners hanterar under satellitens hela livstid. Genom att investera i Bolagets organisation och i utveckling av satellit- och radiokomponenter, kan GomSpace öka antalet kunder liksom storleken på framgångsrikt genomförda projekt samt successivt börja fungera som operatör för pågående uppdrag. GomSpaces styrka ligger i att ha samlat en kritisk massa av nyckelkompetens inom tre kärnområden, vilka tagits fram utifrån affärsstrategin och tillväxtmålen.

*Vår tekniska kärngrupp har erfarenhet av att utforma, bygga och driva nanosatelliter sedan 2001. Vårt team består av toppkrafter på masters- och doktorsnivå – inom såväl systemdesign som inom de specialområden som krävs. **De prestationer vi åstadkommit gällande nanosatelliter i omloppsbanor överträffas inte av något annat företag som tar på sig uppdragslösningar.***

*Trådlös teknik är en del av vårt DNA till följd av vårt samarbete med Ålborgs universitet och våra rötter på Nordjylland; här utvecklades nyckelteknologier för radio och antenner som möjliggjort revolutionen inom mobil kommunikation. **Vi använder denna teknik och våra medarbetare för att designa miniatyrerade radiosystem i världsklass till våra nanosatelliter.** Det har demonstrerats i vårt pionjärbete med att påvisa hur flygtrafik kan ledas från rymden.*

*För att ta tillvara de kommersiella möjligheterna i marknaden krävs djupt grundad kompetens inom affärsutveckling, leveranssäkerhet i toppklass och bevisad ledningsduglighet. **Företagsledningen består av medarbetare som visat sin förmåga att styra högteknologiska snabbväxande företag inom flyg- och rymdindustrin samt säkerhetsbranschen.***

Lars Krogh Alminde
Marknadschef

Mål

GomSpaces mål är att vidmakthålla en stark position inom den snabbt växande marknaden för nanosatelliter, att erbjuda en komplett serviceorganisation inom marknadssegmentet och att öka intäkterna från 33 MSEK under 2015 till 800 MSEK 2021 med en bruttomarginal på 69 procent.

Vision

GomSpaces vision är att göra nanosatelliter till förstahandsval för kunder som efterfrågar professionella och verksamhetskritiska övervaknings- och kommunikationstjänster.

Produkter och tjänster

GomSpaces kärnkompetens finns inom radioteknik. Att nanosatelliter är så små till storleken gör att de är perfekta för applikationer som använder radioteknik. GomSpace erbjuder ett komplett sortiment inom segmentet för nanosatelliter. Bolaget har fyra huvudsakliga intäktskällor:

Delsystem

En nanosatellit består av en eller flera kuber som sätts samman i en formation av en, två, tre, sex eller tolv enheter. Varje kub mäter 10 gånger 10 centimeter och har packats med delsystem i form av kretskort – alla med sina egna funktioner som solpaneler, batteripack, framdrivningsenheter, radiosändare och radiomottagare. Varje kub med delsystem väger omkring ett kilo. En typisk nanosatellit består av ungefär 40 delsystem, uppdelade på tre kuber. Kuberna har en standardiserad storlek och delsystemen är i stort sett likadana i alla typer av nanosatelliter oberoende av satellitens funktion. Detta möjliggör för GomSpace att tillverka stora kvantiteter av delsystem till en låg kostnad. GomSpace har därtill gjort betydande investeringar i produkt- och anläggningsutveckling för att uppnå en högre effektivitet i tillverkningen. För en typisk kund kan 70–80 procent av satellitens innehåll baseras på GomSpaces befintliga delsystem och programvaror. Under 2015 sålde GomSpace över 1 200 separata delsystem till kunder över hela världen, en ökning från 300 sålda delsystem 2014. Försäljningen av delsystem svarar för merparten av GomSpaces intäkter.

Nyttolaster

Varje nanosatellit innehåller en eller flera nyttolaster och det är dessa som utgör basen för satellitens uppdrag. När en satellit skjuts upp, så är dess ändamål – de data och mätuppgifter som ska samlas in – bestämt av de nyttolaster som finns ombord. Dessa utgör i sig delsystem till nanosatelliterna. GomSpace erbjuder ett brett sortiment av nyttolaster, med betoning på sådana som baseras på Bolagets kärnkompetens inom radioteknik. Jämfört med ett typiskt delsystem tenderar en nyttolast att vara mer tekniskt avancerad, och den behöver utvecklas eller förfinas för varje enskilt uppdrag eller ändamål. Exempel på nyttolaster kan vara radioutrustning, optik eller andra instrument för att samla in data. Precis som för delsystem, har GomSpace under det senaste året investerat i att göra produktionen av nyttolaster mer effektiv än tidigare.

Kompleta plattformar

Som nämnts här ovan, består en typisk satellitplattform av omkring 40 delsystem. GomSpace erbjuder delsystem som sätts samman till fullt fungerande satelliter. Dessa kan framställas efter varje kunds behov och innehålla delsystem och nyttolaster som passar det specifika uppdraget.

Kompleta system

För uppdrag som kräver en eller flera satellitplattformar med tillhörande tjänster i en nyckelfärdig leverans, kan GomSpace utveckla och utforma en totallösning. I detta ingår att tillverka och sätta samman delsystem och nyttolast(er) till en eller flera satelliter liksom att arrangera uppskjutningen till den lämpliga omloppsbanan. Vid leverans av en totallösning hanterar GomSpace även ytterligare delar av processen, som inköp av uppskjutning, en eller flera markstationer för att kommunicera med satelliten, en kontrollserver som styr satelliten, tillhörande administration och tillståndshantering.

Kunder

De första nanosatelliterna sköts upp omkring 2005. Syftet var att få bekräftat att dessa satellittyper förmår operera i rymden. Flertalet satelliter sändes upp i utbildningssyfte av universitet runt om i världen. När det 2010 stod klart att nanosatelliter klarar att framgångsrikt operera i rymden, inleddes en fas med uppdragsutveckling. Universitet och vetenskapliga myndigheter började utveckla nanosatelliter för särskilda uppdrag och för att testa nya applikationer i rymden. Dessa uppdrag hade fortfarande mestadels vetenskapliga syften av icke-kritiskt slag. Runt 2015 inleddes utvecklingen av uppdrag inriktade på kritisk information. Innan dess hade större delen av marknaden för nanosatelliter utgjorts av universitet och nationella myndigheter. Men med de nya uppdrag som utvecklats för att hantera information och tillämpningar på en kritisk nivå, har marknaden mer och mer inriktats mot det kommersiella området. Den kommersiella sektorn svarade 2015 för 56 procent av alla uppsändningar jämfört med att sektorn 2010 bara stod för 8 procent av uppskjutna nano- och mikrosatelliter. GomSpace följer med i marknads utveckling mot en mer kommersiell användning och erbjuder applikationer för spårning och kommunikation inom en rad branscher. Fram till idag har GomSpace hjälpt kunder som NASA (National Aeronautics and Space Administration) och ESA (European Space Agency) liksom universitet i fler än 35 länder samt



flygbolag och nationella myndigheter. GomSpaces utrustning finns ombord på fler än 40 uppsända nanosatelliter. Bolaget har inte en enda gång varit ansvarig för ett misslyckat uppdrag och kan därmed visa upp en projekthistoria med enbart felfria rymdfärder. GomSpace når en bred krets av kunder som kan delas in i fyra kategorier:

- Universitet
- Vetenskap
- Försvar och säkerhet
- Spårning och kommunikation

GomSpace förutser tillväxt inom samtliga kundsegment under de kommande åren.

Universitet

Detta segment har ända tills nyligen utgjort i stort sett hela marknaden för nanosatelliter. GomSpace bearbetar denna marknad huvudsakligen med företagets standardiserade delsystem och nyttolaster samt med speciella stödaktiviteter som träning och designstöd. Idag använder universitet i fler än 35 länder utrustning som tillverkats av Bolaget. GomSpace väntar sig att detta segment fortsätter växa, och det i en takt av 30 procent de kommande 2–3 åren för att sedan sakta in mot en långsiktig tillväxttakt på 10 procent. Segmentet svarade 2015 för 45 procent av Koncernens intäkter, att jämföra med en förväntad andel på 9 procent 2021.

Vetenskap

Eftersom nanosatelliter de senaste åren har mognat när det gäller prestanda och förväntad livslängd, kan de nu på ett effektivt sätt användas som plattformar för vetenskapliga uppdrag. GomSpace förutser att verksamheter som baseras på nanosatelliter kommer att ingå i rymdstyrelsernas framtida projektplaner. I detta segment riktar GomSpace in sig på större nationella rymdstyrelser, som NASA och ESA, med satelliter som innehåller mer avancerade och utvecklade delsystem och nyttolaster. Det vetenskapliga segmentet svarade 2015 för 27 procent av Koncernens totala intäkter, en andel som väntas minska till 14 procent 2021.

Försvar och säkerhet

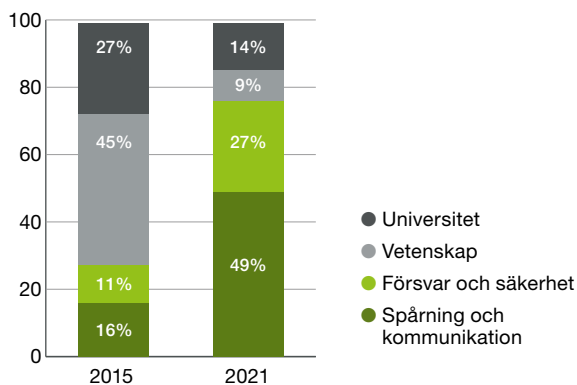
Med tekniken för nanosatelliter gör GomSpace det möjligt och attraktivt för mindre nationer att ha särskilt avsedda rymdbaserade förmågor som stöder behoven av övervakning, spårning och kommunikation. Det är särskilt framtagna kapaciteter som endast ett fåtal länder haft råd med fram till nu. Av Koncernens intäkter kom 11 procent från försvar och säkerhet under 2015, men andelen väntas öka till 27 procent 2021.

Spårning och kommunikation

Efterfrågan väntas öka i betydande grad de närmaste åren inom kundsegmentet för spårning och kommunikation. Inom segmentet finns en stor spännvidd på kunder, från

lantbruk till flygtrafik och sjöfart. GomSpace har visat att Boalgets lösning för att spåra objekt, exempelvis flygplan, fungerar mer precist än den teknik som används idag. De åtaganden och metoder som används för att stimulera dessa nya kommersiella affärsmöjligheter baseras på att GomSpace har en god förståelse för vilka tjänster som kan förverkligas med nanosatelliter. GomSpace kan också hjälpa till att formulera kundnyttan och att hitta de rätta samarbetspartners som krävs för att realisera de potentiella möjligheterna. I den här sektorn finns en enorm potential för skalfördelar, eftersom kunder förväntas beställa många satelliter med likartade delsystem och nyttolaster. Segmentet för spårning och kommunikation stod 2015 för 16 procent och GomSpace förväntar sig att detta segment kommer öka till 49 procent av de totala intäkterna, år 2021. Tabellen nedan visar Bolagets omsättning fördelade på dess kunder för 2015 samt Bolagets uppskattade omsättningsfördelning över dess kunder för 2021.

FÖRDELNING AV OMSÄTTNINGEN PER SEGMENT I PROCENT



Produktion

Sammansättning av integrerade satelliter görs vid GomSpaces egna anläggningar, i likhet med slutlig integrering och provning av enskilda delsystem och nyttolaster. Tillverkningen av delsystem och nyttolaster styrs av GomSpace, men den utförs i de flesta fall av betrodda lokala leverantörer av kretskort och mekaniska delar. Varje delsystem, nyttolast och sammansatt system testas i en omfattande procedur. Här ingår funktionstester liksom specifika provningar, exempelvis vibrationstester och prov i vakuum, för att försäkra sig om att satelliten klarar sig i rymden. Omfattande investeringar genomfördes 2015 i processer och produktionsstyrning för att Bolaget snabbt ska

kunna öka tillverkningen av integrerade satelliter samt av deras delsystem och nyttolaster.

Leverantörer

För externt producerade undersystem samarbetar Bolaget med noga utvalda leverantörer som är specialister inom sina kärnområden, de flesta verksamma i Danmark eller andra delar av Europa. En strikt styrning från GomSpaces sida garanterar låga kostnader, god kvalitet och hög grad av flexibilitet.

Organisation, personal och koncernstruktur

GS Sweden AB är Koncernens moderbolag och utgör det beslutsfattande organet för helägda dotterbolaget GomSpace ApS, som är Koncernens rörelsedrivande bolag. GomSpace ApS grundades 2007 av Lars Alminde, filosofie doktor från Ålborgs universitet. Han var en nyckelperson, tillsammans med två andra studenter, vid Ålborgs universitets första projekt inom nanosatelliter – vilket även var ett av de första i världen. Bolaget hör hemma i Ålborg, Danmark, vars universitet är känt för att ha en institution i världsklass inom radio- och satellitteknik med kompetens inom komplex radioteknik. GomSpace har på 3 år vuxit från 8 anställda 2013 till omkring 40 personer idag.

Nya möjligheter och applikationer för GomSpace

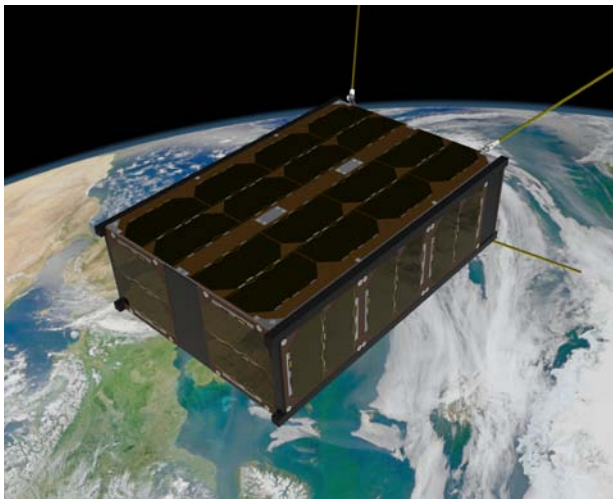
GomSpace uppfattar sig internationellt erkänt som en av de ledande leverantörerna av professionella nyckelfärdiga lösningar med nanosatelliter, av plattformar och av lagerförda kommersiella delsystem och programvarumoduler. Bolaget utvecklar för närvarande fullvärdiga flersatellitlösningar som syftar till att stödja en rad branscher, däribland flyg, sjöfart, jordbruk och säkerhetsrelaterade produkter. GomSpaces främsta erbjudande till marknaden är förmågan att leverera skräddarsydda plattformar bestående av nanosatelliter utrustade med relevanta nyttolaster som uppfyller specifika kundkrav. Till detta hör att även leverera kompletta uppdragslösningar när så efterfrågas. Det innebär att GomSpace för kundens räkning hanterar alla arrangemang kring satelliternas utveckling, tillverkning, uppsändning och drift. GomSpaces kärnkompetens ligger inom satellit- och radioteknik. Med huvudkontor i danska Ålborg, känt som ett nav inom radioteknik sedan 1970-talet, har Bolagets ledning och nyckelmedarbetare en grundmurad kunskap rörande komplex radioteknik. Tack vare nanosatellitens begränsade storlek passar radioteknik perfekt för satelliternas uppdrag. Applikationer som använ-



der radioteknik sträcker sig från vetenskapliga uppdrag till spårning och kommunikation.

Uppdragsprogrammet GOMX

GomSpace sände i november 2013 upp sin första nanosatellit, GOMX-1, för att demonstrera dess förmåga att följa flyglinjer över hela världen. Satelliten är fortsatt i drift idag. GOMX-2 skulle sändas upp i oktober 2014 i ett experiment



med kvantkommunikation i samarbete med ett ledande asiatiskt universitet. Emellertid fallerade raketerna vid start, vilket ledde till framflyttad uppsändning av GOMX-2. I juni 2015 sköts GOMX-3 upp för att ytterligare påvisa möjligheterna inom rymdbaserad spårning av flygplan, vilket inkluderade ett avancerat tredimensionellt kontrollsystem. 2017 kommer GOMX-4A och GOMX-4B skjutas upp som en teknisk demonstration för hantering av stora satellitformationer.

Lokalisering med hög precision

GomSpace har påvisat den höga effektiviteten hos nanosatelliter utrustade med ADS-B, som är en övervakningsteknik där satellitnavigering hjälper flygplan att bestämma sin position och göra sig spårbara genom att återkommande sända ut positionsangivelsen. Idag spåras ett flygplan via markstationer, men i avlägsna områden – exempelvis i Afrika och i delar av Sydamerika och världshaven – finns inga markstationer tillgängliga och därmed är tillförlitlig spårning inte möjlig. Genom det demonstrationsprojekt som GomSpace genomfört, är det påvisat att ett antal nanosatelliter kan skickas upp i en omlopps bana längs ekvatorn för att täcka dessa avlägsna områden. Detta gör det möjligt för afrikanska länder att ta ut avgif-

ter för överflygningar med betydligt större tillförlitlighet. Genom att sända upp fyra satelliter i en ekvatorial bana, kan GomSpace täcka fler än 100 länder runt ekvatorn. Med denna applikation kan också fartyg spåras för att bestämma position, riktning och hastighet.

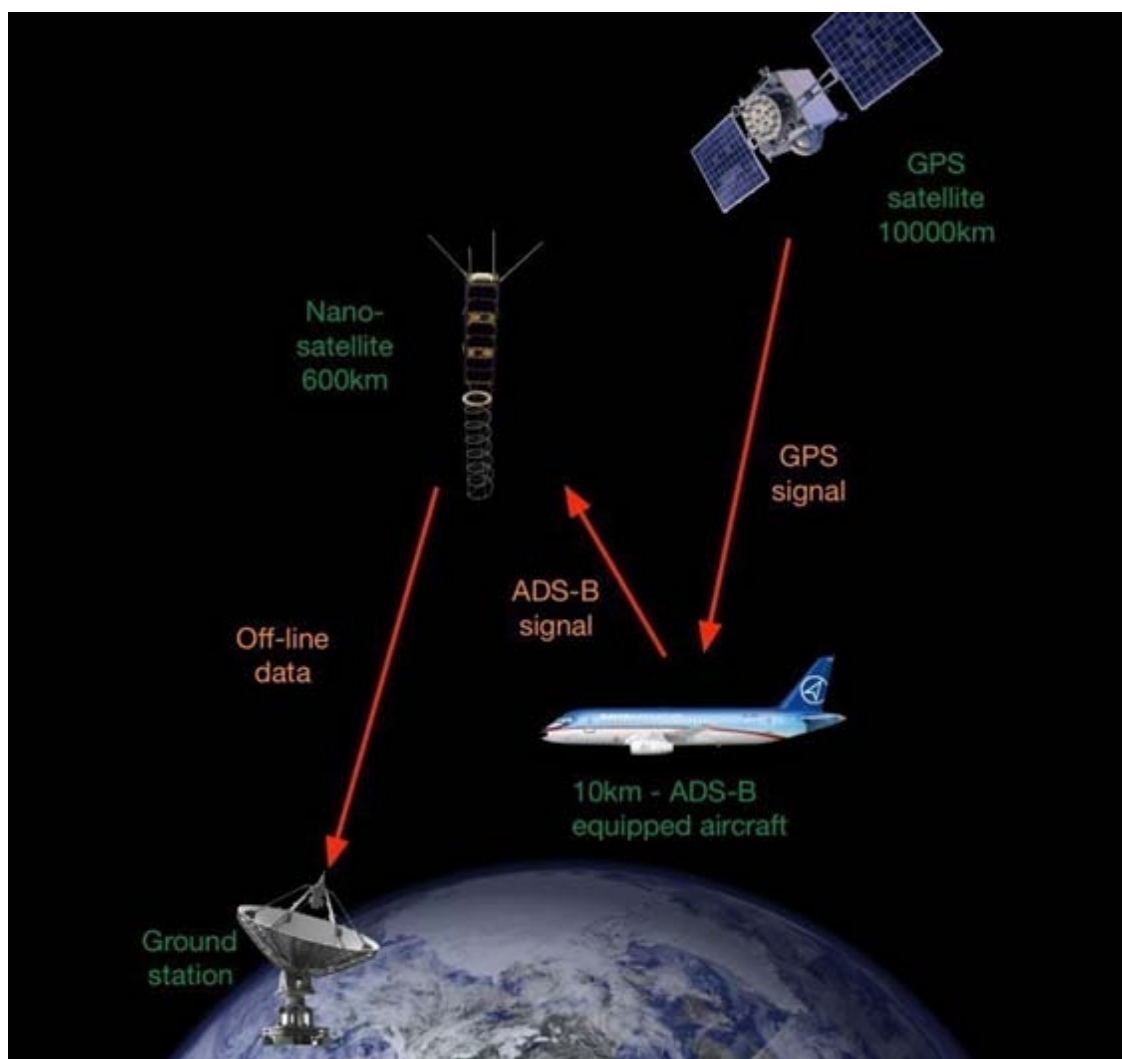
Global lösning för flygledning

Den ekvatoriala lösningen, som behandlas ovan, kan i framtiden skalas upp till ett finmaskigt nät för styrning av flygtrafik med 100–200 satelliter som i realtid betjänar flygtrafikledare över hela världen. Det leder till ökad kapacitet i luftrummet, minskade utsläpp per flygning och förbättrad trafiksäkerhet.

Rymdbaserad IoT (Internet of Things)

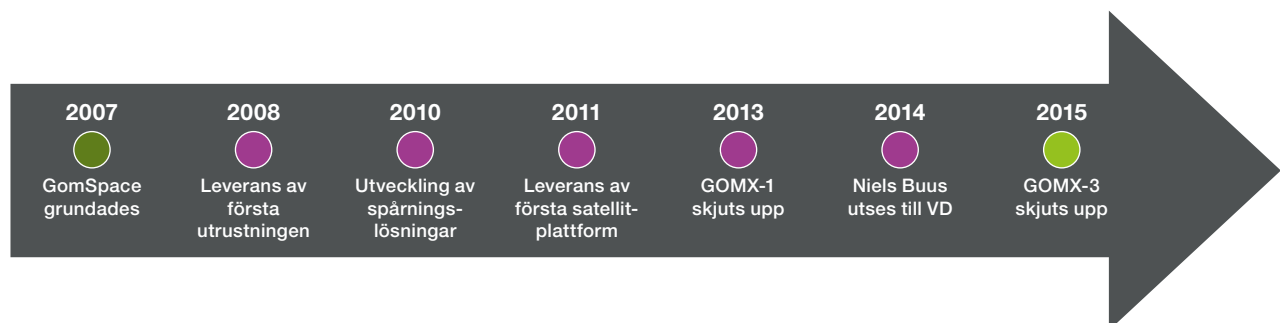
Att koppla samman små enheter och objekt via satelliter kommer att ge stora möjligheter i olika branscher. Satelliterna förmår ta emot data och spåra objekt för att rapportera detta vidare till markstationer. GomSpace befinner sig för närvarande i samtal med flera potentiella köpare av sådana satellitsystem för användning inom ett antal specifika och varierande områden. Detta har ett extra stort värde i avlägsna områden där mobil täckning inte är tillgänglig. Specifika applikationer inkluderar:

- Att spåra dyrbara objekt i avlägsna områden, till exempel gruvmaskiner
- Att samla in data från avlägsna områden, till exempel vid miljöövervakning av oljeledningar
- Spårning av frigående boskap, ex. i Afrika och Sydamerika



GomSpaces historia

År	Milstolpar
2007	GomSpace grundas 2007 av doktorander vid Ålborgs universitet, erkänt som ett av de ledande universiteten inom radio- och satellitteknik. Grundarna var initiativtagare till de första projekten med nanosatelliter i världen.
2008	GomSpace levererar 2008 sin första utrustning till kunder.
2010	Genom miniatyrisering av elektronik och annan teknik utvecklar GomSpace sitt system för övervakning av flygtrafik. Vid denna tid kan även uppdrag på kritisk nivå genomföras med nanosatelliter.
2011	GomSpace levererar 2011 sin första integrerade plattform för nanosatelliter.
2013	Den första satellit som tillverkats av GomSpace, GOMX-1, sänds upp. Det blir ett framgångsrikt demonstrationsprojekt för tekniken med ADS-B och visar hur flygtrafik kan övervakas från rymden.
2014	Niels Buus blir VD. Bolagets startfas anses nu slutförd. Tillväxtfasen initieras.
2015	Satelliten GOMX-3 sänds upp och demonstrerar framgångsrikt ett antal avancerade funktioner.



Utvald finansiell information

GS Sweden AB förvärvades som ett lagerbolag utan någon tidigare verksamhet och etablerades som moderbolag för GomSpace ApS. Koncernen bildades den 28 april 2016, då GS Sweden AB förvärvade GomSpace ApS. Den finansiella informationen i detta avsnitt har hämtats från GS Sweden ABs reviderade sammanslagna finansiella rapporter för räkenskapsåren 2014 och 2015 samt från Bolagets sammanslagna delårsrapport för första kvartalet 2016, vilken även innehåller jämförelser med motsvarande period 2015. De sammanslagna finansiella rapporterna för räkenskapsåren 2014 och 2015 är reviderade av GomSpace revisorer. Kvartalsrapporten har översiktligt granskats av GomSpaces revisorer. Räkenskaperna har upprättats i

enlighet med internationella redovisningsstandarder (IFRS) som har utfärdats av International Accounting Standards Board (IASB) och godkänts av EU.

Informationen nedan bör sättas i samband med avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen", Bolagets reviderade sammanslagna finansiella rapporter för räkenskapsåren 2014 och 2015 samt Bolagets översiktligt granskade delårsrapport för första kvartalet 2016, som finns tillgängliga för inspektion på Bolagets operativa kontor samt på Bolagets hemsida www.gomspace.com. Förutom årsredovisningarna och delårsrapporten har ingen annan information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisorer.

Sammanlagda resultaträkning för GS Sweden AB

(SEK '000)	Januari–mars		Helår	
	2016	2015	2015	2014
Nettoomsättning	11 003	5 132	34 087	26 645
Kostnad för sålda varor	-3 988	-4 510	-16 892	-15 616
Bruttoresultat	7 015	622	17 195	11 069
Försäljnings- och distributionskostnader	-2 507	-1 571	-7 213	-6 170
Forsknings- och utvecklingskostnader	-1 120	-2 256	-7 847	-759
Administrationskostnader	-2 459	-1 323	-4 492	-2 268
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	-70
Rörelseresultat	929	-4 528	-2 357	1 762
Finansiella intäkter	21	78	163	1
Finansiella kostnader	-330	-194	-929	-179
Resultat före skatt	620	-4 644	-3 123	1 584
Inkomstskatt	-139	1 041	754	-360
Periodens resultat	481	-3 603	-2 369	1 224

Sammanställd balansräkning GS Sweden AB

(SEK '000)	Januari–mars		Helår	
	2016-03-31	2015-03-31	2015-12-31	2014-12-31
Färdiga utvecklingsprojekt	2 224	3 357	2 452	3 606
Pågående utvecklingsprojekt	7 141	1 964	5 970	782
Andra immateriella tillgångar	274	0	0	0
Immateriella tillgångar	9 639	5 321	8 422	4 388
Materiella anläggningstillgångar	839	898	697	511
Materiella anläggningstillgångar	839	898	697	511
Uppskjutna skattefordringar	0	341	0	0
Övriga anläggningstillgångar	0	341	0	0
Summa anläggningstillgångar	10 478	6 560	9 119	4 899
Råvaror och förnödenheter	3 062	4 597	2 907	2 791
Förskottsbetalningar för lagervaror	0	0	0	681
Varulager	3 062	4 597	2 907	3 472
Fordringar för entreprenadarbeten	10 897	4 277	7 024	1 999
Kundfordringar	2 453	1 271	6 587	5 915
Inkomstskattefordringar	1 274	316	1 258	0
Andra förskottsbetalningar	230	147	0	66
Övriga fordringar	941	1 578	1 897	1 153
Fordringar	15 795	7 589	16 766	9 133
Omsättningsbara värdepapper	7	7	7	8
Likvida medel	2 723	65	1 268	1 539
Summa omsättningstillgångar	21 587	12 258	20 948	14 152
Summa tillgångar	32 065	18 818	30 067	19 051

(SEK '000)	Januari–mars		Helår	
	2016-03-31	2015-03-31	2015-12-31	2014-12-31
Aktiekapital	973	973	973	973
Överkursfond	15 661	6 785	15 661	6 785
Valutaomräkningsreserv	357	515	195	677
Balanserade vinstmedel	-2 532	-4 317	-3 013	-714
Summa eget kapital	14 459	3 956	13 816	7 721
Kreditinstitut	3 717	0	3 672	0
Övriga långfristiga lån	0	744	0	764
Uppskjuten skatt	1 037	0	889	382
Summa långfristiga skulder	4 754	744	4 561	1 146
Kortfristig del av långfristiga skulder	746	0	737	0
Kreditinstitut	5 429	3 428	6 359	2 159
Leverantörsskulder och andra skulder	1 737	3 841	2 063	2 690
Skulder till beställare av uppdrag enligt entreprenadavtal	278	3 946	285	3 649
Förutbetalningar	1 604	0	0	0
Övriga skulder	3 058	2 903	2 246	1 686
Summa kortfristiga skulder	12 852	14 118	11 690	10 184
Summa skulder	17 606	14 862	16 251	11 330
Summa eget kapital och skulder	32 065	18 818	3 067	19 051

Sammanlagd kassaflödesanalys GS Sweden AB

(SEK '000)	Januari–mars		Helår	
	2016	2015	2015	2014
Resultat före skatt	620	-4 644	-3 123	1 584
Återföring av finansiella poster	309	116	766	178
Av- och nedskrivningar	376	384	1 528	1 474
Poster som inte ingår i kassaflödet	0	0	0	70
Förändringar av rörelsekapital	3 108	3 315	-9 667	-4 399
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	4 413	-829	-10 496	-1 093
Erhållen ränta	21	78	161	0
Betald ränta	-277	-194	-893	-174
Betald inkomstskatt	0	0	0	139
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4 157	-945	-11 228	-1 128
Förvärv av anläggningstillgångar	-1 636	-1 854	-6 062	-1 275
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 636	-1 854	-6 062	-1 275
Upptagna lån	0	0	3 768	5
Kapitalanskaffning	0	0	8 946	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	1 274	5
Periodens nettokassaflöde	2 521	-2 799	-4 576	-2 398
Likvida medel vid periodens början	-5 091	-619	-620	1 781
Orealiserade kursvinster och kursförluster på likvida medel	-136	55	105	-3
Likvida medel vid periodens slut	-2 706	-3 363	-5 091	-620

Sammanlagda finansiella nyckeltal GS Sweden AB

(SEK '000)	Januari–mars		Helår	
	2016	2015	2015	2014
Nettoomsättning ¹	11 003	5 132	34 087	26 645
Rörelseresultat (EBIT) ¹	929	-4 528	-2 357	1 762
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	8	-88	-7	7
Vinst per aktie, SEK	0,5	-6,3	-0,3	2,1
Avkastning på eget kapital, %	3	-62	-22	18
Soliditet, %	45	21	46	21
Utdelningar, SEK	-	-	-	-
Genomsnittligt antal aktier, tusental ²	993	576	785	576
Antal anställda vid periodens slut ²	36	32	30	22

¹ IFRS-nyckeltal. Resterande nyckeltal är ej definierade enligt IFRS

² Ej reviderade nyckeltal

Definitioner

Rörelseresultat (EBIT)	Rörelseresultat minus rörelsekostnader
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	Rörelseresultat dividerat med nettoomsättning
Avkastning på eget kapital, %	Nettoresultat dividerat med utgående eget kapital
Vinst per aktie	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier
Soliditet, %	Eget kapital dividerat med totala tillgångar

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Nedan presenteras GS Sweden ABs finansiella utveckling för första kvartalet 2016 jämfört med första kvartalet för 2015 samt helåret 2015 jämfört med helåret 2014. För kommentarerna om första kvartalet 2016 jämfört med första kvartalet 2015 gäller följande: Belopp som anges utan parentes avser första kvartalet 2016 och belopp inom parentes avser första kvartalet 2015. För kommentarerna om räkenskapsåret 2015 jämfört med räkenskapsåret 2014 gäller följande: Belopp som anges utan parentes avser räkenskapsåret 2015 och belopp inom parentes avser räkenskapsåret 2014.

Rörelseresultat

Första kvartalet 2016 jämfört med första kvartalet 2015

Bolagets resultaträkning för det första kvartalet 2016 visar ett nettoresultat av 0,5 MSEK, jämfört med en förlust av 3,6 MSEK för motsvarande period året innan. Intäkterna ökade till 11 MSEK (5,1 MSEK), till största delen beroende av försäljningen som ökade med 390 procent, jämfört med motsvarande period 2015. Under första kvartalet 2016 hänfördes 33 procent av intäkter till nya kunder. Kostnad för sålda varor minskade till 4 MSEK (4,5 MSEK). Forsknings- och utvecklingskostnaderna minskade till 1,1 MSEK (SEK 2,3 MSEK), till största delen på grund av svårigheter i leveranser under det första kvartalet 2015. Effektiviteten i produktionen har förbättrats under 2015 och under det första kvartalet 2016. Under första kvartalet 2016 har GomSpace lyckats leverera alla beställningar från sina kunder. Under det första kvartalet 2016 hade Bolaget ett rörelseresultat om 0,9 MSEK (-4,5 MSEK), denna ökning i resultatet hänförs till största del av förbättrad och effektiviserad produktion. Finansnettot för första kvartalet 2016 uppgick till -0,3 MSEK, i jämförelse med första kvartalet 2015, -0,1 MSEK.

Räkenskapsåret 2015 jämfört med räkenskapsåret 2014

GomSpaces resultaträkning för räkenskapsåret 2015 utvisar en nettoförlust på 2,4 MSEK, vilket ska jämföras med en nettovinst på 1,2 MSEK föregående år. Intäkterna ökade till 34,1 MSEK mot 26,6 MSEK 2014, främst till följd av ökningen av Bolagets tillhandahållna produkter. Kostnaderna för sålda varor steg till 16,9 MSEK jämfört med 15,6 MSEK föregående år. Forsknings- och utvecklingskostnaderna ökade till 7,8 MSEK (0,8 MSEK) under räkenskapsåret 2015. Här var den största bidragande orsaken investeringar i utveckling av företagets produktionsenheter. De ökade kostnaderna för forskning och utveckling fick till-

sammans med andra faktorer till följd att GomSpace redovisade en rörelseförlust på 2,4 MSEK räkenskapsåret 2015, att jämföra med en rörelsevinst på 1,8 MSEK 2014. Finansnettot uppgick till -0,8 MSEK (-0,2 MSEK). För räkenskapsåret 2015 redovisade GomSpace en skattefordran på 0,8 MSEK (-0,4 MSEK).

Tillgångar

Första kvartalet 2016 jämfört med första kvartalet 2015

Den 31 mars 2016 uppgick Bolagets totala tillgångar till 32,1 MSEK (18,8 MSEK). Bolagets anläggningstillgångars värde på balansdagen var 10,5 MSEK (6,6 MSEK), av vilka pågående utvecklingsprojekt stod för 7,1 MSEK (2 MSEK). Bolaget hade likvida medel motsvarande 2,7 MSEK (0,1 MSEK) på balansdagen den 31 mars 2016. Fordringar för entreprenadarbeten uppgick till 10,9 MSEK den 31 mars 2016, i jämförelse med 4,3 MSEK den 31 mars 2015.

Räkenskapsåret 2015 jämfört med räkenskapsåret 2014

Per den 31 december 2015 uppgick Bolagets totala tillgångar till 30,1 MSEK (19,1 MSEK). Anläggningstillgångarnas värde på balansdagen var 9,1 MSEK (4,9 MSEK). Pågående utvecklingsprojekt svarade för 6 MSEK (0,8 MSEK) av detta belopp. Bolaget hade 1,3 MSEK (1,5 MSEK) i likvida medel vid årsskiftet. Fordringarna för entreprenadarbeten uppgick till 7 MSEK per den 31 december 2015, jämfört med 2 MSEK per den 31 december 2014.

Eget kapital och skulder

Första kvartalet 2016 jämfört med första kvartalet 2015

Den 31 mars 2016 uppgick summa eget kapital till 14,5 MSEK (4 MSEK). Ökningen leddes av nyemissionen riktad till bolagets ägare på 8,2 MSEK i samband med en investeringsrunda. Bolagets långfristiga skulder, 4,8 MSEK (0,7 MSEK), består till största del av långfristiga lån från kreditinstitut. Totala kortfristiga skulder uppgår till 12,9 MSEK (14,1 MSEK).

Räkenskapsåret 2015 jämfört med räkenskapsåret 2014

Per den 31 december 2015 uppgick det egna kapitalet till 13,8 MSEK (7,7 MSEK). Denna ökning var huvudsakligen resultatet av den riktade nyemissionen till Bolagets ägare på 8,2 MSEK i samband med en investeringsrunda. Bolagets långfristiga skulder på 4,6 MSEK (1,1 MSEK) består

huvudsakligen av långfristiga lån från kreditinstitut. De kortfristiga skulderna på 11,7 MSEK (10,2 MSEK) består främst av lån från kreditinstitut.

Kassaflöde

Första kvartalet 2016 jämfört med första kvartalet 2015

Kassaflödet från den löpande verksamheten var 4,2 MSEK (-0,9 MSEK), främst till följd av förändringen av nettorelsekapitalet. Kassaflödet från investeringsverksamheten för det första kvartalet 2016 uppgick till -1,6 MSEK (-1,9 MSEK). Kassaflödet från finansieringsverksamheten för det första kvartalet 2016 uppgick till 0 SEK (0 SEK). Det totala nettokassaflödet för det första kvartalet 2016 uppgick till 2,5 MSEK (-2,8 MSEK).

Räkenskapsåret 2015 jämfört med räkenskapsåret 2014

Kassaflödet från den löpande verksamheten var -11,2 MSEK (-1,1 MSEK), främst till följd av förändringen av nettorelsekapitalet. Räkenskapsårets kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -6,1 MSEK (-1,3 MSEK), där investeringar i effektivisering av Bolagets produktionsenheter samt investeringar i förbättringar av befintliga delsystem utgjorde merparten. Kassaflödet från finansieringsverksamheten var 1,3 MSEK (0 SEK), främst till följd av kapitaltillskott och ökad upplåning. Det totala nettokassaflödet för 2015 uppgick till -4,6 MSEK, jämfört med -2,4 MSEK föregående år.

Investeringar

Första kvartalet 2016 jämfört med första kvartalet 2015

Nettoinvesteringarna för första kvartalet 2016 uppgick till 1,6 MSEK (1,9 MSEK).

Räkenskapsåret 2015 jämfört med räkenskapsåret 2014

Nettoinvesteringarna i materiella anläggningstillgångar för räkenskapsåret 2015 uppgick till 6,1 MSEK (1,3 MSEK), där investeringar i effektivisering av bolagets produktionsenheter samt investeringar i förbättringar av befintliga delsystem utgjorde merparten.

Aktuella och planerade investeringar

Under det första kvartalet 2016 har GomSpace investerat 1,6 MSEK. Investeringarna har primärt skett i nya produkter och förbättringar av befintliga produkter. För de kommande nio månaderna av 2016 har Bolaget förväntade investe-

ringar på 2,6 MSEK, primärt i framtagning av nya produkter och i förbättring av befintliga produkter.

Väsentliga händelser efter den 31 mars 2016

Inga händelser av väsentlig betydelse för GomSpace finansiella ställning eller ställning på marknaden har inträffat sedan den 31 mars 2016.

Trender

Nanosatelliterna har en störande effekt på satellitmarknaden genom att sänka kostnadsbarriärerna så att nya aktörer kan ta sig in på marknaden och utnyttja satellit-teknik. Under de senaste åren har fler nano- och mikrosatelliter än någonsin tidigare satts i bana. Det har visat sig att nanosatelliterna har en mängd olika användningsområden och kan utföra uppgifter med hjälp av radioteknik och optisk teknik. Enligt Space Works Nano/Microsatellite Market Forecast sköts sammanlagt 26 nano- och mikrosatelliter upp 2009. 2014 hade antalet ökat till 158 satelliter, en genomsnittlig årlig tillväxttakt på 44 procent. Enligt MarketsAndMarkets rapport "Nanosatellite and Microsatellite Market by Solution (Hardware, Software and Data Processing, Services, and Launch Services), by Mass (1 KG – 15 KG and 11 KG – 100 KG), by Application, Vertical and Region – Global forecast to 2020" kommer marknaden för nano- och mikrosatelliter att växa från 890 MUSD 2015 till 2,52 miljarder USD 2020, vilket motsvarar en årlig tillväxt på över 23 procent. SpaceWorks Inc. förutspår i sin marknadsrapport att antalet nano- och mikrosatelliter i omlopp 2022 kommer att vara 2 000–3 000. SpaceWorks uppskattar den totala marknadspotentialen mätt i antalet uppskjutna satelliter till 575 år 2022, vilket motsvarar en genomsnittlig årlig tillväxttakt på 18 procent.

GomSpace bedömer att Bolagets verksamhet utvecklas enligt plan och att Bolaget är inne i en mycket expansiv fas. Verksamheten består i huvudsak av intäkter från försäljning av delsystem till satelliter, och Bolaget bedömer att intäkterna kommer öka i takt med att marknaden växer.

Förutom vad som sägs i avsnittet "Riskfaktorer" är inte styrelsen medveten om några kända trender, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets affärsutsikter. GomSpace har inte heller information om några offentliga ekonomiska, skattepolitiska eller penningpolitiska åtgärder eller politiska åtgärder inom andra områden som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller väsentligt skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

Kapital, skulder och annan finansiell information

Tabellerna i detta avsnitt redovisar GS Sweden ABs kapitalisering och skuldsättning per den 31 mars 2016. Se avsnittet "Aktiekapital och ägarstruktur" för ytterligare information om bland annat Bolagets aktiekapital och aktier. Tabellerna i detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" och GomSpace finansiella information, som återfinns på annan plats i detta prospekt.

Eget kapital och skuldsättning¹

SEK'000	31 mars 2016
Summa kortfristiga skulder	12 852
Mot borgen	1 858
Mot säkerhet	3 570
Utan garanti/borgen eller annan säkerhet	7 423
Summa långfristiga skulder	4 753
Mot borgen	0
Mot säkerhet	3 717
Utan garanti/borgen eller annan säkerhet	1 037
Eget kapital	14 459
Aktiekapital	973
Balanserade vinstmedel	13 486

Nettoskuldsättning för GS Sweden AB

SEK'000	31 mars 2016
(A) Kassa	2 723
(B) Likvida medel	0
(C) Värdepapper som innehas för handel	7
(D) Likviditet A + B + C	2 731
(E) Kortfristiga finansiella fordringar	15 794
(F) Kortfristiga bankskulder	5 429
(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	746
(H) Andra kortfristiga finansiella skulder	6 677
(I) Kortfristiga finansiella skulder F + G + H	12 852
(J) Kortfristig finansiell skuldsättning netto I - E - D	-5 673
(K) Långfristiga banklån	3 717
(L) Utfärdade obligationer	0
(M) Utfärdade konverteringslån	0
(N) Andra kortfristiga finansiella skulder	1 037
(O) Långfristig finansiell skuldsättning K + L + M + N	4 753

¹ Såväl garantier som övriga säkerheter är i huvudsak lämnade till kreditgivare och långgivare som säkerhet för finansiering av Koncernens verksamhet. För mer information, se avsnitt "Legala frågor och kompletterande information" under "Väsentliga avtal".

Eget kapital och skuldsättning (per den 31 mars 2016)

Per den 31 mars 2016, den sista rapporteringsdagen före Erbjudandet, uppgick det egna kapitalet i GS Sweden AB till 14,5 MSEK och de räntebärande skulderna till 17,6 MSEK.

Nettoskuldsättning (per den 31 mars 2016)

Per den 31 mars 2016, den sista rapporteringsdagen före Erbjudandet, uppgick de likvida medlen i GS Sweden AB till 2,7 MSEK.

Rörelsekapital

Enligt styrelsens bedömning har Bolaget för närvarande tillräckligt med rörelsekapital för att täcka rörelsekapitalbehovet under de närmaste tolv månaderna. Med tanke på det kapitalbehov under de kommande 12 månaderna som den aktuella affärsplanen ger upphov till anser emellertid styrelsen att rörelsekapitalet inte är tillräckligt. Mot bakgrund av affärsplanen uppskattar Bolaget att rörelsekapitalunderskottet under de närmaste tolv månaderna kommer att uppgå till 20-25 MSEK, där underskott av likvid kommer uppstå runt årsskiftet 2016-2017. Rörelsekapitalbehovet under denna period kommer att tillgodoses med hjälp av nettolikviden från Erbjudandet, som kan komma att uppgå till cirka 100 MSEK efter transaktionskostnader. I händelse att Erbjudandet inte genomförs kommer Bolaget att se över sin nuvarande affärsplan och anskaffa nytt kapital från de befintliga större aktieägarna och nya investerare.

Restriktioner för kapitalanvändningen

Bolaget har ingen information om några restriktioner i fråga om kapitalanvändningen som väsentligt skulle påverka dess verksamhet.

Aktiekapital och ägarstruktur

Allmän information

Bolagets bolagsordning innehåller bestämmelser enligt vilka Bolagets aktiekapital inte ska vara lägre än 945 000 SEK eller högre än 3 780 000 SEK, fördelat på inte färre än 13 500 000 aktier och inte fler än 54 000 000 aktier. Vid dagen för detta Prospekt uppgår Bolagets aktiekapital till 973 513,38 SEK fördelat på 13 907 334 aktier, vilket ger ett kvotvärde om 7 öre per aktie.

Bolaget förvärvades tidigare detta år som ett lagerbolag utan någon tidigare verksamhet. Vid extra bolagsstämma den 28 april 2016 beslutades att ta in ett avstämningsförbehåll i bolagsordningen, till följd av vilket aktierna är utgivna i dematerialiserad form genom Euroclear Sweden AB (Box 191, 101 23 Stockholm). Enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument är Euroclear central värdepappersförvarare och clearingsorganisation för aktierna. Följaktligen har inga aktiebrev utfärdats och överlåtelser av aktier sker elektroniskt. Samtliga aktier är fullt betalda och denominerade i SEK. ISIN-koden för Bolagets aktier är SE0008348304.

Samtliga aktier är fritt överlåtbara. Utöver nedan beskrivna lock up-avtal är aktierna inte föremål för några överlåtelsebegränsningar. Aktierna är inte föremål för något obligatoriskt uppköpserbjudande, någon inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Bolagets aktier har aldrig varit föremål för några offentliga uppköpserbjudanden. Aktierna är inte föremål för bestämmelser om konvertering. Varken Bolaget eller dess Dotterbolag äger några aktier i Bolaget.

Aktiekapitalets utveckling och Erbjudandet

Bolaget förvärvades som ett lagerbolag utan tidigare verksamhet och etablerades som moderbolag till GomSpace ApS. Vid förvärvet uppgick Bolagets aktiekapital till 50 000 SEK fördelat på 50 000 aktier med ett kvotvärde om 1 SEK per aktie. Vid extra bolagsstämma den 28 april 2016 beslutades att öka Bolagets aktiekapital med 993 381

SEK genom emission av 993 381 nya aktier mot betalning med apportegendom (i form av lika många aktier i GomSpace ApS från de nuvarande aktieägarna i Bolaget). Vid den extra bolagsstämman beslutades vidare om två olika minskningar av aktiekapitalet. Den första minskningen genomfördes med indragning av aktier, vilket ledde till minskning av aktiekapitalet med 50 000 SEK (omfördelat till fritt eget kapital) samtidigt som de ursprungliga 50 000 aktierna drogs in. Den andra minskningen genomfördes utan indragning av aktier, vilket ledde till minskning av aktiekapitalet med 19 867,62 SEK (omfördelat till fritt eget kapital i syfte att anpassa kvotvärdet). Därtill beslutades om uppdelning av Bolagets aktier varvid varje aktie delades upp till 14 aktier. Till följd av apportemissionen, minskningarna av aktiekapitalet med respektive utan indragning av aktier, samt uppdelningen av aktier uppgår Bolagets aktiekapital idag till 973 513,38 SEK fördelat på 13 907 334 aktier med ett kvotvärde om 7 öre per aktie.

Med stöd av ett bemyndigande från ovan nämnd extra bolagsstämma har styrelsen beslutat om Erbjudandet genom vilket aktiekapitalet kan ökas med maximalt 700 000 SEK genom emission av maximalt 10 000 000 nya aktier, var och en med ett kvotvärde om 7 öre, vilket motsvarar cirka 72 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget före Erbjudandet och medför en maximal utspädning om cirka 42 procent (beräknat som antal aktier och röster före Erbjudandet delat med det totala antalet aktier och röster efter Erbjudandet). Vänligen se "Inbjudan till förvärv av aktier i GomSpace" och "Villkor och anvisningar" för mer information.

Tabellen nedan beskriver aktiekapitalets utveckling i Bolaget från bildandet fram till och med Erbjudandet.

Verksamheten startade i GomSpace ApS. GomSpace ApS har sedan det bildades tillförts externt kapital vid sju (7) tillfällen uppgående till totalt 13 808 256 DKK.

Aktiekapitalets utveckling

Datum	Beskrivning	Förändring i aktiekapital (SEK)	Förändring i antal aktier	Totalt antal aktier	Kvotvärde (SEK)	Totalt aktiekapital (SEK)
11 september 2015	Bildande av Bolaget	50 000	50 000	50 000	1	50 000
6 maj 2016	Nyemission ¹⁾	993 381	993 381	1 043 381	1	1 043 381
6 maj 2016	Minskning av aktiekapital med indragning av aktier	-50 000	-50 000	993 381	1	993 381
6 maj 2016	Minskning av aktiekapitalet utan indragning av aktier	-19 867,62	-	993 381	0,98	973 513,38
6 maj 2016	Uppdelning av aktier	-	12 913 953	13 907 334	0,07	973 513,38
6 maj 2016	Erbjudandet ²⁾	700 000	10 000 000	23 907 334	0,07	1 673 513,38

1) Mot betalning med apportegendom bestående av aktier i Dotterbolaget.

2) Efter Erbjudandets slutförande och förutsatt att Erbjudandet är fulltecknat.

Ägarstruktur före Erbjudandet

Bolagets aktier ägs före Erbjudandet av nio (9) olika aktieägare (tidigare aktieägare i GomSpace ApS). För information om styrelseledamöters och ledande befattningshavares ägande genom bolag, se avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer". Tabellen nedan utvisar Bolagets aktieägare omedelbart före Erbjudandet.

Aktieägare	Ägande före Erbjudandet	
	Aktier/röster	Procent
Hansen og Langeland ApS	3 698 646	26,59
Styrelsen for Forskning og Innovation	3 337 082	24,00
Black Pepper Invest ApS	1 752 772	12,60
NOVI Innovation A/S	1 680 378	12,08
Longbus Holding ApS	1 196 356	8,60
BrightOrbit ApS	1 052 590	7,57
J. Mølbach Invest IVS	733 222	5,27
BOREAN Innovation A/S	309 638	2,23
Skallerup Invest IVS	146 650	1,05
Totalt	13 907 334	100

Emissionsgarantier

Emissionsgarantier har lämnats motsvarande 80 procent av Erbjudandet. Emissionsgarantierna är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller något liknande arrangemang. För mer information, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information".

Aktieägaravtal och lock up-avtal

Vid Erbjudandets slutförande kommer det inte finnas några aktieägaravtal eller liknande överenskommelser mellan aktieägarna som syftar till gemensamt inflytande över

Bolaget, eller som kan resultera i att kontrollen över Bolaget förändras. Dock har samtliga befintliga aktieägare i samband med Erbjudandet åtagit sig att inte sälja eller på annat sätt överlåta några av sina aktier i Bolaget för en viss tid (dvs. lock up-avtal). Enligt lock up-avtalen får dessa aktieägare inte sälja eller på annat sätt överlåta sina aktier i Bolaget utan SCF's skriftliga medgivande under en period om 24 månader efter den första dagen för handel på First North. Föregående gäller med undantag för överlåtelser mellan de nuvarande aktieägarna i Bolaget.

Utspädning av aktieäggande

Vid dagen för detta Prospekt har Bolaget inga utestående konvertibla eller utbytbara värdepapper eller andra finansiella instrument som skulle medföra utspädning för Bolagets aktieägare om de utnyttjades. Niels Buus (verkställande direktör) har ingått ett avtal med Bolaget enligt vilket han är berättigad till ett aktie-/bonusprogram om listningen av Bolagets aktier genomförs vilket skulle kunna beroende på programmets närmare utformning inte nödvändigtvis komma medföra en utspädningseffekt för aktieägarna i Bolaget. Styrelsen kommer utvärdera olika alternativ i detta avseende efter listningen på First North.

Befintliga aktieägare har vanligtvis företrädesrätt att teckna nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler proportionellt till deras aktieäggande. Bolagsstämman, eller styrelsen med stöd av bemyndigande från bolagsstämman, kan dock besluta att avvika från aktieägarnas företrädesrätt i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551).

Rättigheter förknippade med aktierna

Bolagets aktier är utgivna i enlighet med svensk rätt och aktieägarnas rättigheter förknippade med aktierna kan endast ändras i enlighet med aktiebolagslagen. Bolaget har endast ett aktieslag. Aktieägare är berättigade att rösta för fulla antalet aktier och varje aktie berättigar till en röst på bolagsstämman.

Utdelning, andel i Bolagets vinst och behållning vid likvidation

Alla aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning, andel i Bolagets vinst och till Bolagets tillgångar och eventuellt överskott i händelse av likvidation. Bolagsstämman fattar beslut om eventuell utdelning och ska som huvudregel inte besluta om utdelning överskridande den av styrelsen föreslagna. Aktieägare som på avstämningsdagen, beslutad av bolagsstämman, eller av styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, är registrerade i den av Euroclear förda aktieboken ska vara berättigade till utdelning. Enligt aktiebolagslagen får utdelning endast ske med ett sådant belopp att det fortfarande finns fritt eget kapital, dvs. efter utdelningen måste det finnas full täckning för Bolagets bundna eget kapital. Det är Bolagets senaste fastställda balansräkning som ligger till grund för hur stor utdelning som kan lämnas. Vidare får utdelning endast lämnas om den framstår som försvarlig med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt Bolagets och Koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie men kan också avse annat än kontant betalning. Aktieägarna är berättigade till del av utdelningen proportionellt i förhållande till sina aktieinnehav. Utdelningen utbeta-

las genom Euroclears försorg. Om en aktieägare ej kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran mot Bolaget på motsvarande belopp. En sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid efter vilken utdelningsbeloppet tillfaller Bolaget.

Det finns inga begränsningar avseende rätt till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Med förbehåll för begränsningar ålagda av banker eller clearingsystem i berörd jurisdiktion görs utbetalningar till sådana aktieägare på samma sätt som till aktieägare i Sverige. För information om skatt på utdelning, se avsnittet "Skattefrågor i Sverige".

Utdelningspolicy

GomSpace befinner sig i en fas där det prioriteras att utnyttja de tillväxtpotentialer som har identifierats. Aktieägare bör därför inte förvänta sig någon, eller endast begränsad, utdelning under de närmsta åren. Varken Bolaget eller Dotterbolaget har beslutat om utdelningar under den tid som omfattas av den historiska finansiella informationen.

Listning på First North

Styrelsen har ansökt om listning av Bolagets aktier på First North (Premier). Listningen skulle omfatta samtliga aktier. Första handelsdagen på First North är beräknad att inträffa omkring den 16 juni 2016.

Alla bolag som ska listas på First North måste anlita en Certified Adviser (CA) i samband med ansökningsprocessen. Certified Advisern är skyldig att handleda Bolaget i processen och övervaka att Bolaget följer reglerna, både under ansökningsprocessen och när aktierna väl handlas på First North. Bolaget har anlitat FNCA som Certified Adviser.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

Förevarande avsnitt innehåller utvald information om styrelse, ledande befattningshavare och revisorer. Det har, såvitt styrelsen känner till, inte förekommit några särskilda överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter, enligt vilka en styrelseledamot, ledande befattningshavare eller revisor har utsetts eller valts in, annat än beskrivet i detta avsnitt.

Styrelsen

Styrelsen har sitt säte i Stockholm. Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolagets styrelse bestå av lägst tre (3) och

högst sju (7) styrelseledamöter utan suppleanter. Styrelsen består för närvarande av fem (5) ordinarie ledamöter, valda för tiden intill slutet av nästa ordinarie bolagsstämma (årsstämma).

Styrelseledamöterna i Bolaget presenteras nedan och motsvarar, med undantag för Jukka Pertola, styrelsen i Bolagets dotterbolag, GomSpace ApS, före införlivandet av moderbolaget. Styrelsen har för avsikt att utse Jukka Pertola till styrelseordförande i Bolaget efter det att Erbjudandet har genomförts.

Namn	Befattning	Ledamot sedan	Oberoende i förhållande till:	
			GomSpace och ledande befattningshavare	Större aktieägare per idag
Jesper Jespersen	Styrelseordförande	2016	Nej	Nej
Jukka Pertola	Styrelseledamot	2016	Ja	Ja
Lars Alminde	Styrelseledamot och CMO	2016	Nej	Nej
Jens Langeland	Styrelseledamot	2016	Ja	Nej
Carl-Erik Jørgensen	Styrelseledamot	2016	Nej	Nej

Jesper Jespersen

(Styrelseledamot och ordförande)

Född: 1946.

Befattning: Styrelseledamot och ordförande i Bolaget.

Andra pågående uppdrag: Jesper är styrelseordförande i BBHS A/S samt styrelseledamot i flera bolag inom NOVI/BOREAN koncernen. Han är styrelseledamot i GomSpace ApS sedan februari 2016. Han är verkställande direktör i NOVI A/S, NOVI Innovation A/S och NOVI Ejendomsfond.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Jesper var styrelseordförande i Netic A/S fram till 2016.

Övrig erfarenhet: Jesper har varit anställd som verkställande direktör under de senaste 16 åren och har erfarenhet från flertalet styrelser. Han har en MBA från Århus Business School (Århus, Danmark) och en Mini MBA från Stanford University (Kalifornien, USA).

Oberoende i förhållande till GomSpace och dess

ledande befattningshavare: Nej. Jesper är verkställande direktör i NOVI A/S och styrelseledamot i BOREAN Innovation A/S, från vilka bolag GomSpace ApS köper tjänster.

Oberoende i förhållande till större aktieägare (per idag): Nej. Jesper företräder NOVI Innovation A/S i sin roll som styrelseledamot.

Aktieinnehav i GomSpace: Ej tillämpligt.

Jukka Pertola

(Styrelseledamot)

Född: 1960.

Befattning: Styrelseledamot i Bolaget.

Andra pågående uppdrag: Jukka är styrelseordförande i Siemens Wind Power A/S och LEO Pharma A/S. Vidare är han styrelseledamot i Siemens A/S, Industriens Pensionsförsäkring A/S, Baltic Development Forum, Confederation of Danish Industries, COWI A/S, Danish Academy of Technical Science och Siemens Danmark (i vilket han även är verkställande direktör).

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Jukka var styrelseordförande i OSRAM A/S fram till 2013 samt vice styrelseordförande i DELTA (Dansk Elektronik, Lys & Akustik) fram till 2016 och i Danish ITC and Electronics Federation fram till 2014. Han har även varit styrelseledamot Copenhagen Capacity fram till 2015, Karl Pedersen og Hustrus Industrifond fram till 2015, CLEAN fram till 2014, Danish National Advanced Technology Foundation fram till 2012 och Dansk-Tysk Handelskammer fram till 2012 samt verkställande direktör i Infrastructure&Cities, Siemens North West Europe/Nordic fram till 2014.

Övrig erfarenhet: Jukka har mer än 20 års erfarenhet av företagsledning inom ICT-, energi-, industri-, infrastruktur- och vårdsektorn samt över 10 års internationell erfarenhet

som styrelseledamot i privata och publika organisationer. Han har en MSc i elektroteknik.

Oberoende i förhållande till GomSpace och dess ledande befattningshavare: Ja

Oberoende i förhållande till större aktieägare (per idag): Ja

Aktieinnehav i GomSpace: Ej tillämpligt.

Lars Alminde

(styrelseledamot och CMO)

Född: 1979.

Befattning: Styrelseledamot i Bolaget och CMO i GomSpace ApS.

Andra pågående uppdrag: Lars är styrelseledamot i GomSpace ApS sedan 2012. Han är ägare av Black Pepper Invest ApS.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Lars var verkställande direktör fram till 2014 och CSO fram till 2016 i GomSpace ApS.

Övrig erfarenhet: Lars har en PhD och en MSc i elektroteknik, båda från Ålborg Universitet (Ålborg, Danmark).

Oberoende i förhållande till GomSpace och dess ledande befattningshavare: Nej. Lars ingår ledningen.

Oberoende i förhållande till större aktieägare (per idag): Nej. Lars är ägare av Black Pepper Invest ApS.

Aktieinnehav i GomSpace: Indirekt ägande om 1 752 772 aktier genom Black Pepper Invest ApS.

Jens Langeland

(styrelseledamot)

Född: 1945.

Befattning: Styrelseledamot i Bolaget.

Andra pågående uppdrag: Jens är styrelseledamot i GomSpace ApS sedan 2009. Han är styrelseordförande i Nordea Iværksætterfond och styrelseledamot i Hansen og Langeland ApS samt Ortosense ApS.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Ej tillämpligt.

Övrig erfarenhet: Jens har många års erfarenhet av styrelseuppdrag i flera uppstarts företag och mer än 20 års erfarenhet från ledningsuppdrag inom rymdsektorn. Han har en PhD i elektroteknik från Danmarks Tekniske Universitet (Lyngby, Danmark).

Oberoende i förhållande till GomSpace och dess ledande befattningshavare: Ja.

Oberoende i förhållande till större aktieägare (per idag): Nej. Jens är delägare och styrelseledamot i Hansen og Langeland ApS.

Aktieinnehav i GomSpace: Jens äger 40 procent av Hansen og Langeland ApS som i sin tur äger 3 698 646 aktier i Bolaget.

Carl-Erik Jørgensen

(styrelseledamot)

Född: 1958.

Befattning: Styrelseledamot i Bolaget.

Andra pågående uppdrag: Carl-Erik är styrelseordförande i Cool Dane ApS, Bike2 ApS, Suntherm ApS, Nanorig A/S, Agrit ApS, Tracelink ApS, Peerpilot ApS, TKS A/S och Inropa A/S. Han är styrelseledamot i GomSpace ApS sedan juli 2008, Scale Biofuel ApS och 2Operate A/S.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Carl-Erik var styrelseordförande i GomSpace ApS fram till 2016, 360 Development ApS fram till 2015, Dynascore ApS fram till 2014, Dencrypt A/S fram till 2014, Doneco ApS fram till 2014 och 17.10.2013 ApS fram till 2014. Han var styrelseledamot i Dot Marketing ApS fram till 2015, Robobending ApS fram till 2015, Computerfriend.dk ApS fram till 2015, Restore.dk ApS fram till 2015, Manuxa ApS fram till 2014, Movotec A/S (i vilket han även var direktör) fram till 2014, Ebag Solutions A/S (i vilket han även var direktör) fram till 2014 samt Mitii Development A/S (i vilket han även var direktör) fram till 2014.

Övrig erfarenhet: Carl-Erik har mer än 8 års erfarenhet av styrelseuppdrag i ett tjugotal olika företag som representant för BOREAN Innovation A/S. Han har en civilekonomexamen från Köpenhamns Handelshögskola (Köpenhamn, Danmark).

Oberoende i förhållande till GomSpace och dess ledande befattningshavare: Nej. Carl-Erik är styrelseledamot i BOREAN Innovation A/S, från vilket bolag GomSpace ApS köper tjänster.

Oberoende i förhållande till större aktieägare (per idag): Nej. Carl-Erik representerar BOREAN Innovation A/S och Styrelsen for Forskning og Innovation i sin roll som styrelseledamot.

Aktieinnehav i GomSpace: Ej tillämpligt.

Ledande befattningshavare

Idag utgörs ledningen i GomSpace av den verkställande direktören, ekonomichefen (CFO), den tekniska chefen (CTO), marknadsföringschefen (CMO) och försäljningschefen (CSO). Samtliga ledande befattningshavare är anställda i dotterbolaget GomSpace ApS.

Niels Buus

(verkställande direktör)

Född: 1957.

Befattning: Niels är verkställande direktör i Bolaget och har varit verkställande direktör i GomSpace ApS sedan 2014.

Andra pågående uppdrag: Niels är styrelseordförande i Chora Group och Northern VO ApS, styrelseledamot i Level 8 ApS samt ägare av och verkställande direktör i Longbus Holding ApS.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Niels var styrelseordförande i GomSpace ApS fram till december 2013 och styrelseledamot fram till februari 2016. Han var styrelseordförande i Logistikkompagniet fram till augusti 2012 och iDoc Engineering ApS fram till augusti 2012. Han var styrelseledamot i Necas A/S fram till maj 2015, Miitors fram till mars 2015, CIS Technologies fram till mars 2014 och SystemTeknik A/S fram till mars 2014. Han var direktör för försvars- och bränsleavdelningen i DESMI Pumping Technology A/S fram till november 2013 och tillförordnad verkställande direktör i Optica A/S fram till juni 2013.

Övrig erfarenhet: Niels har varit verkställande direktör, styrelseledamot och styrelseordförande i flera olika bolag. Han har en MSc (Sloan Fellowship Master) från London Business School (London, Storbritannien) och en MSc (Applied Optics) från Imperial College (London, Storbritannien) samt en MSc i maskinteknik från Ålborg Universitet (Ålborg, Danmark).

Aktieinnehav i GomSpace: Indirekt ägande om 1 196 356 aktier genom Longbus Holding ApS.

Troels Nørmølle

(CFO)

Född: 1986.

Befattning: Troels är CFO i Bolaget och har varit CFO i GomSpace ApS sedan maj 2014.

Andra pågående uppdrag: Troels är ägare av Skallerup Management och Skallerup Invest IVS (i vilket han även är verkställande direktör) samt delägare i NØRMØLLE HOLDING ApS, SKALLERUP SUPPLY IVS (i vilket han även är verkställande direktör), SKALLERUP TEKNIK IVS,

Ejendomsselskabet Vrensted IVS (i vilket han även är verkställande direktör) och SKALLERUP BRYGGERI IVS. Han är styrelseledamot i Hjørring Konservative Vælgerforening. **Tidigare uppdrag under de senaste fem åren:** Troels var tillfällig ekonomichef i Aalborg Boldspilklub A/S.

Övrig erfarenhet: Troels har erfarenhet av internrevisorsutbildningar från EY och PwC (vilka är GomSpace nuvarande revisor). Han har en HD.R "Graduate Certificate in Business Administration" från Ålborg Universitet (Ålborg, Danmark).

Aktieinnehav i GomSpace: Indirekt ägande om 146 650 aktier genom Skallerup Invest IVS.

Jacob Nissen

(CTO)

Född: 1967.

Befattning: Jacob är CTO i GomSpace ApS sedan januari 2014.

Andra pågående uppdrag: Jacob är managing partner i Mølbach Consult.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Jacob var verkställande direktör i BAE Systems Detica GCS A/S fram till oktober 2013 och COO i BAE Systems Detica GCS A/S fram till februari 2013.

Övrig erfarenhet: Jacob var ansvarig för bolagsstyrning när han var verkställande direktör i BAE Systems. Han har en MSc i elektroteknik från Ålborg Universitet (Ålborg, Danmark) samt en civilekonomexamen från Ålborg Business Institute (Ålborg, Danmark).

Aktieinnehav i GomSpace: Indirekt ägande av 733 222 aktier genom J. Mølbach Invest IVS.

Lars Alminde

(styrelseledamot och CMO)

Se ovan.

Børge Witthøft

(CSO)

Född: 1952.

Befattning: Børge är CSO i GomSpace ApS sedan februari 2016.

Andra pågående uppdrag: Børge är styrelseordförande i Boelplan A/S, Navicon A/S och Vento Nordic A/S. Han är styrelseledamot i Staermose Industry A/S liksom verkställande direktör i B. Witthøft ApS.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Han var styrelseordförande i Homatic Engineering A/S fram till 2015, United Military Services A/S fram till 2014, ITK2

A/S fram till 2012, IT-Kompetence A/S fram till 2012 och HCP Engineering A/S fram till 2012. Børge har även varit styrelseledamot i Dommerby Stål A/S fram till 2014, Vakue2biz ApS fram till 2013, SELCO A/S fram till 2011 och Windpowertree ApS fram till 2011 liksom verkställande direktör i HLH Electronics A/S fram till 2014.

Övrig erfarenhet: Børge har en MSc från Danmarks Tekniske Universitetet (Lyngby, Danmark).

Aktieinnehav i GomSpace: Ej tillämpligt.

Revisorer

Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolaget ha lägst en (1) och högst två (2) revisorer med högst två (2) revisorssuppleanter. Revisorn, eller revisorssuppleanten (om tillämpligt), ska vara en auktoriserad revisor eller ett registrerat revisionsbolag. Nuvarande revisor i Bolaget är Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB ("PwC Sverige"), adress Torsgatan 21, 113 97 Stockholm. Huvudansvarig revisor är Kennet Nissen, auktoriserad revisor och medlem av FAR (branschorganisation för redovisningskonsulter, revisorer och rådgivare i Sverige). PwC Sverige har reviderat de sammanslagna årsredovisningarna och översiktligt granskat den sammanslagna delårsrapporten som har upprättats i anledning av detta Prospekt.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB valdes till revisor vid extra bolagsstämma den 7 april 2016, vid vilken beslutades att Bolaget ska ha en revisor. Beslutet att Bolaget ska ha en revisor föranledes av listningen av Bolagets aktier på First North.

PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab ("PwC Danmark") har varit GomSpace ApS revisor under de räkenskapsår som omfattas av den historiska finansiella informationen i detta Prospekt. Huvudansvarig revisor är Marianne Fog Jørgensen. PwC Danmark har reviderat GomSpace ApS årsredovisning sedan 2012 och har inte avgått, blivit avsatt eller inte blivit omvald som revisor sedan de valdes.

Övriga upplysningar avseende styrelsen och ledande befattningshavare

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare är tillgängliga genom kontakt med Bolagets operativa kontor på Alfred Nobels Vej 21C, 1. 9220 Ålborg Øst, Danmark (telefon: +45 9635 6111).

Ingen av ovanstående styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har något familjeband. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har dömts i något

bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren. Carl-Erik Jørgensen var styrelseledamot i Restore.dk ApS, när det gick i konkurs den 1 juli 2015 samt styrelseledamot i Computerfriend.dk ApS, när det gick i konkurs 1 juli 2015. Carl-Erik Jørgensen var även styrelseledamot i Cavad Airport Safety ApS i vilket bolag ett konkursförfarande avslutades 3 augusti 2011. Børge Witthøft var verkställande direktör i HLH Electronics A/S, vilket gick i konkurs 2014, men lämnade sitt uppdrag tre månader före bolaget gick i konkurs. Utöver föregående har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare varit involverad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation (annat än frivillig likvidation) under de senaste fem åren i egenskap av medlem av förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller annan ledande befattning.

Ingen anklagelse och/eller sanktion har utfärdats av i lag eller förordning bemyndigande myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) mot någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem av ett bolags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktion hos ett bolag.

Lars Alminde (styrelseledamot och CMO), Jens Langeland (styrelseledamot), Niels Buus (verkställande direktör), Troels Nørmølle (CFO) och Jacob Nissen (CTO) har privata intressen i Bolaget genom deras indirekta innehav av aktier i Bolaget. Styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Bolaget kan vara styrelseledamöter eller funktionärer i andra bolag samt ha aktieinnehav i andra bolag, och för det fall något sådant bolag ingår affärsförbindelser med Bolaget kan styrelseledamöter eller ledande befattningshavare i Bolaget ha en intressekonflikt, vilket hanteras genom att den berörda personen inte är involverad i hanteringen av ärendet å Bolagets vägnar. Vidare har Niels Buus ingått ett avtal med Bolaget enligt vilket han är berättigad till ett aktie-/bonusprogram för det fall listningen genomförs. Utöver vad som angetts har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen. Fram till genomförandet av Erbjudandet finns ett aktieägaravtal innehållandes bestämmelser vilka reglerar bland annat tillsättande av styrelseledamöter. Med undantag för Jukka Pertola har samtliga av de nuvarande styrelseledamöterna i Bolaget tillsatts enligt bestämmelserna i aktieägaravtalet.

Ersättningar till styrelseledamöter, ledande befattningshavare och revisorer

Ersättning till styrelsen beslutas av bolagsstämman. Vid extra bolagsstämma den 28 april 2016 beslutades om styrelsearvoden på årlig basis om 250 000 SEK till ordföranden och 125 000 SEK till var och en av övriga styrelseledamöter som inte uppbär lön från Koncernen. Vid dagen för detta Prospekt har ingen ersättning utbetalats.

Bolaget har inte tidigare bedrivit någon operativ verksamhet. Till följd av detta avser tabellen nedan ersätt-

ning till styrelseledamöter och ledande befattningshavare i dotterbolaget GomSpace ApS utbetald under räkenskapsåret 2015 (inklusive eventuella villkorade eller uppskjutna ersättningar) samt eventuella naturaförmåner som GomSpace ApS beviljat dessa för tjänster som har utförts åt GomSpace ApS, oavsett av vem eller i vilken egenskap tjänsterna har utförts. Endast styrelseledamöter som inte är anställda i Koncernen är berättigade till ersättning för deras styrelseuppdrag. Alla belopp är angivna i DKK.

Ersättningar till styrelseledamöter

Namn	Arvode	Grundlön	Rörlig ersättning	Pension	Övriga förmåner	Summa
Jesper Jespersen ¹	0	0	0	0	0	0
Jukka Pertola ¹	0	0	0	0	0	0
Lars Alminde	0	660 000	167 876	0	3 547	831 423
Jens Langeland ²	0	0	0	0	0	0
Carl-Erik Jørgensen	40 000	0	0	0	0	40 000
Niels Buus	0	940 000	0	0	3 311	943 311
Troels Nørmølle	0	573 045	0	0	3 542	576 587
Jacob Nissen	0	840 000	148 147	0	3 547	991 694
Børge Witthøft ¹	0	0	0	0	0	0
SUMMA	40 000	3 013 045	316 023	0	13 947	3 383 015

¹ Personen var inte styrelseledamot eller ledande befattningshavare under 2015.

² Personen har avstått från sin ersättning för 2015.

Ersättning till ledande befattningshavare kan bestå av grundlön, rörlig ersättning, pension samt övriga förmåner. Bolaget erbjuder två typer av individuella bonusprogram till vissa av sina anställda: (i) lojalitetsbonus och (ii) försäljningsbonus. Nyckelpersoner är typiskt sett berättigade till lojalitetsbonus och anställda vid säljavdelningen är berättigade till försäljningsbonus. Administrativ personal omfattas inte av bonusprogram. Grundlön och andra anställ-

ningsförmåner till ledande befattningshavare bedöms vara i enlighet med marknaden och baseras på betydelse, krav på kompetens, erfarenhet och prestation. Den avtalade årliga ersättningen beskrivs i tabellen nedan varav samtliga ersättningar med undantag för den som anges för Niels Buus kommer bli föremål för årlig omförhandling under 2016 med retroaktiv verkan per den 1 januari 2016. Alla belopp är angivna i DKK.

Ersättningar till ledande befattningshavare

Namn	Grundlön	Rörlig ersättning	Pension	Övriga förmåner	Summa
Lars Alminde	660 000	120 000	0	0	780 000
Niels Buus	1 320 000	0	0	0	1 320 000
Troels Nørmølle	570 000	0	0	0	570 000
Jacob Nissen	840 000	120 000	0	0	960 000
Børge Witthøft	840 000	360 000	0	0	1 200 000
SUMMA	4 230 000	600 000	0	0	4 830 000

Enligt dansk rätt finns det ingen bestämd pensionsålder. Uppsägningstid och avgångsvederlag är individuella och reglerade i anställningsavtalen. Vid uppsägning från något av Koncernbolagens sida är uppsägningstiden mellan 3 och 6 månader. Vid uppsägning från någon av de ledande befattningshavarnas sida är uppsägningstiden mellan 1 och 4 månader. Vissa av anställningsavtalen ingångna med ledande befattningshavarna innehåller bestämmelser enligt vilka immateriella rättigheter utvecklade av en anställd som del av dennes anställning ska tillfalla GomSpace ApS. Vissa avtal ingångna med ledande befattningshavare innehåller även konkurrensbegränsningar.

Ersättning till PWC Danmark (revisorn till dotterbolaget GomSpace ApS) uppgick för räkenskapsåret 2015 till totalt 179 450 DKK. Ersättning till Bolagets revisor utgår enligt löpande räkning.

Avtal om ersättning efter avslutat uppdrag

Utöver vad som anges ovan har Koncernen inte slutit något avtal med medlem av förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan som ger sådan medlem rätt till pension eller liknande förmåner efter avträddandet av tjänst. Koncernen har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner och liknande förmåner efter avträddande av anställning eller uppdrag.

Bolagsstyrning

Lagstiftning och bolagsordning

Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag och regleras av svensk lagstiftning, främst aktiebolagslagen (2005:551) och årsredovisningslagen (1995:1554). Efter listningen av Bolagets aktier på First North kommer Bolaget även att tillämpa First Norths regelverk. Förutom lagstiftning och First Norths regelverk är det Bolagets bolagsordning samt dess interna riktlinjer för bolagsstyrning som ligger till grund för Bolagets bolagsstyrning. Bolagsordningen anger bland annat styrelsens säte, verksamhetens inriktning, gränserna för aktiekapital och antal aktier samt förutsättningarna för att få delta vid bolagsstämma. Den senast antagna och registrerade bolagsordningen antogs vid extra bolagsstämma den 28 april 2016. Bolagets bolagsordning framgår i sin helhet i detta Prospekt; se nedan under avsnittet "Bolagsordning".

Svensk kod för bolagsstyrning

Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") anger en högre norm för god bolagsstyrning än aktiebolagslagens minimikrav och ska tillämpas av bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige. Koden behöver i dagsläget inte tillämpas av bolag vars aktier är listade på First North, och är således inte bindande för Bolaget. Koden utgör emellertid en viktig del av Bolagets interna riktlinjer för bolagsstyrning och efter Erbjudandet respektive listningen har styrelsen för avsikt att närmare utvärdera i vilken utsträckning Bolagets ska tillämpa Koden. För det fall Koden blir bindande för Bolaget kommer Bolaget att tillämpa den.

Bolagsstämma

Aktieägarnas inflytande i Bolaget utövas vid bolagsstämman som, i enlighet med aktiebolagslagen, är Bolagets högsta beslutande organ. I egenskap av Bolagets högsta beslutande organ är bolagsstämman behörig att avgöra varje fråga i Bolaget som inte utgör ett annat bolagsorgans exklusiva kompetens. Bolagsstämman har således en uttalat överordnad ställning i förhållande till Bolagets styrelse och verkställande direktör.

Vid ordinarie bolagsstämma (årsstämma), som enligt aktiebolagslagen ska hållas inom sex månader från utgången av varje räkenskapsår, ska beslut fattas om fastställelse av resultat- och balansräkning, dispositioner beträffande Bolagets vinst eller förlust, om ansvarsfrihet gentemot Bolaget för styrelseledamöterna och den verkställande direktören, val av styrelseledamöter och revisorer samt ersättning till styrelsen och revisorn. Vid bolagsstäm-

man fattar aktieägarna även beslut i andra centrala frågor i Bolaget, såsom ändring av Bolagets bolagsordning, eventuell nyemission av aktier etc. Om styrelsen anser att det finns skäl att hålla bolagsstämma före nästa ordinarie bolagsstämma, eller om en revisor i Bolaget eller ägare till minst en tiondel av samtliga aktier i Bolaget skriftligen så begär, ska styrelsen kalla till extra bolagsstämma.

Kallelse till bolagsstämma ska, i enlighet med Bolagets bolagsordning, ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets hemsida www.gomspace.com. Att kallelse har skett ska samtidigt annonseras i Svenska Dagbladet. Kallelse till bolagsstämma ska utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.

Rätt att närvara och rösta vid bolagsstämma, antingen personligen eller genom ombud med fullmakt, tillkommer aktieägare som är införd i Bolagets av Euroclear förda aktiebok fem (5) vardagar före bolagsstämman (dvs. på avstämningsdagen) samt anmäler sitt deltagande till Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Biträde till aktieägare i Bolaget får följa med till bolagsstämman om aktieägare anmäler detta. Varje aktieägare i Bolaget som anmäler ett ärende med tillräcklig framförhållning har rätt att få ärendet behandlat vid bolagsstämman.

För att kunna avgöra vem som har rätt att delta och rösta vid bolagsstämma ska Euroclear, på Bolagets begäran, förse Bolaget med en lista över alla innehavare av aktier per avstämningsdagen i samband med varje bolagsstämma. Aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade måste instruera förvaltaren att tillfälligt registrera aktierna i aktieägarens namn för att ha rätt att delta och rösta för sina aktier vid bolagsstämma (rösträttsregistrering). Sådan registrering måste vara genomförd senast vid tillämplig avstämningsdag och upphör att gälla efter avstämningsdagen. Aktieägare som har sina aktier direktregistrerade på ett konto i Euroclear-systemet kommer automatiskt att ingå i listan över aktieägare.

Kallelser, protokoll och kommunikér från bolagsstämman kommer att hållas tillgängliga på Bolagets hemsida.

Styrelse

Efter bolagsstämman är styrelsen Bolagets högsta beslutande organ. Styrelsen är även Bolagets högsta verkställande organ och Bolagets ställföreträdare. Vidare svarar styrelsen enligt aktiebolagslagen för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets angelägenheter, ska fortlöpande bedöma Bolagets och Koncernens ekonomiska situation och se till att Bolagets organisation är utformad

så att bokföringen, medelsförvaltningen och Bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Styrelsens ordförande har ett särskilt ansvar att leda styrelsens arbete och bevaka att styrelsen fullgör sina lagstadgade uppgifter.

Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolagets styrelse bestå av lägst tre (3) och högst sju (7) styrelseledamöter utan suppleanter. Ledamot väljs årligen på ordinarie bolagsstämma (årsstämma) för tiden intill dess nästa ordinarie bolagsstämma har hållits. Någon begränsning för hur länge en ledamot får sitta i styrelsen finns inte.

Bolagets styrelse består vid dagen för detta Prospekt av ledamöterna Jesper Jespersen (ordförande), Jukka Pertola (avsikten är att utse Jukka Pertola till styrelseordförande i Bolaget efter det att Erbjudandet har genomförts), Lars Alminde, Jens Langeland och Carl-Erik Jørgensen. Närmare information om ledamöterna, inklusive information om ersättning till styrelsen, återfinns ovan under avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer".

Bland styrelsens uppgifter ingår bland annat att fastställa Bolagets övergripande mål och strategier, övervaka större investeringar, säkerställa att det finns en tillfredsställande kontroll av Bolagets efterlevnad av lagar och andra regler som gäller för Bolagets verksamhet samt Bolagets efterlevnad av interna riktlinjer. Bland styrelsens uppgifter ingår även att säkerställa att Bolagets informationsgivning till marknaden och investerare präglas av öppenhet samt är korrekt, relevant och tillförlitlig samt att tillsätta, utvärdera och vid behov entlediga Bolagets verkställande direktör.

Styrelsen har, i enlighet med aktiebolagslagen, fastställt en skriftlig arbetsordning för sitt arbete, vilken kommer att utvärderas, uppdateras och fastställas på nytt årligen. Styrelsen sammanträder regelbundet efter ett i arbetsordningen fastställt program som innehåller vissa fasta beslutspunkter samt vissa beslutspunkter vid behov. Eftersom Bolaget är nybildat har endast sex (6) protokollförda styrelsesammanträden hållits i Bolaget. Under 2015 höll styrelsen i Dotterbolaget GomSpace ApS sex (6) protokollförda sammanträden.

Bestämmelser om inrättande av revisionsutskott återfinns i aktiebolagslagen och i Koden. Bestämmelser om inrättande av ersättningsutskott återfinns i Koden. Bestämmelserna i aktiebolagslagen omfattar i detta avseende endast bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad, vilket inte innefattar First North, och som konstaterats ovan i detta avsnitt är Koden inte bindande för Bolaget. Mot bakgrund av verksamhetens omfattning och Koncernens nuvarande storlek har Bolagets styrelse

gjort bedömningen att det i dagsläget inte är motiverat att inrätta särskilda revisions- eller ersättningsutskott. Styrelsen anser istället att de uppgifter som tillkommer utskotten behandlas bäst inom styrelsen. Det åligger Bolagets styrelse att säkerställa insyn i och kontroll av Bolagets verksamhet genom rapporter och kontakter med Bolagets revisor. Styrelsen kommer att överväga förslag till riktlinjer för ersättning till den verkställande direktören och andra ledande befattningshavare för beslut av bolagsstämma efter Erbjudandet respektive listningen. Om styrelsen senare beslutar att inrätta utskott inom sig, ska det av styrelsens arbetsordning framgå vilka arbetsuppgifter och vilken beslutanderätt styrelsen har delegerat till utskotten, samt hur utskotten ska rapportera till styrelsen.

Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare

Bolagets verkställande direktör sköter, i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen, den löpande förvaltningen i Bolaget enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar. Åtgärder som med hänsyn till omfattningen och arten av Bolagets verksamhet är av osedvanligt slag eller stor betydelse faller utanför den "löpande förvaltningen" och ska därför som huvudregel beredas och föredras styrelsen för beslut. Den verkställande direktören ska också vidta de åtgärder som är nödvändiga för att Bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören är ett i förhållande till styrelsen underordnat bolagsorgan, och styrelsen kan också själv avgöra ärenden som ingår i den löpande förvaltningen. Den verkställande direktörens arbete och roll samt arbetsfördelningen mellan å ena sidan styrelsen och den verkställande direktören framgår av en av styrelsen fastställd skriftlig instruktion (så kallad "VD-instruktion") och styrelsen utvärderar löpande den verkställande direktörens arbete.

Bolagets verkställande direktör är Niels Buus. Närmare information om den verkställande direktören samt övriga ledande befattningshavare, inklusive information om ersättning till den verkställande direktören samt till övriga ledande befattningshavare, återfinns ovan under avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer".

Intern kontroll och revision

Bolagets styrelse svarar enligt aktiebolagslagen för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets angelägenheter, ska fortlöpande bedöma Bolagets och Koncernens ekonomiska situation och se till att Bolagets organisation

är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och Bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den arbetsordning som upprättats av styrelsen (se ovan under rubriken "Styrelse" i detta avsnitt) innehåller instruktioner för intern ekonomisk rapportering, och samtliga delårsrapporter och pressmeddelanden kommer framöver att publiceras på Bolagets hemsida www.gomspace.com i direkt anslutning till offentliggörandet.

Bolaget är, i egenskap av publikt bolag, skyldigt att ha minst en revisor för granskning av Bolagets och Koncernens årsredovisning och bokföring samt styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning. Granskningen ska vara så ingående och omfattande som god revisionsredovisning kräver. Bolagets revisorer väljs enligt aktiebolagslagen av bolagsstämman. En revisor i ett svenskt aktiebolag har således sitt uppdrag från och rapporterar till bolagsstämman och får inte låta sig styras i sitt arbete av styrelsen eller någon ledande befattningshavare.

Enligt Bolagets bolagsordning ska bolagsstämman utse lägst en (1) och högst två (2) revisorer med högst två (2) revisorssuppleanter. Revisor (eller revisorssuppleant) ska vara en auktoriserad revisor eller ett registrerat revisionsbolag. Bolagets nuvarande revisor är Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB med Kennet Nissen som huvudansvarig revisor. Närmare information om revisorn, inklusive information om ersättning till revisorn, återfinns ovan under avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer".

Från och med 2016 upprättas Koncernens redovisning i enlighet med internationella redovisningsstandarder, International Financial Reporting Standards (IFRS).

Legala frågor och kompletterande information

Bildande och legal form

Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag bildat den 10 juli 2015 och registrerat hos Bolagsverket den 11 september 2015. Bolagets organisationsnummer är 559026-1888 och dess säte är i Stockholm. Bolagets verksamhet bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551).

Bolagets huvudsakliga verksamhet är att utveckla och kommersialisera nanosatelliter och kubsatelliter samt därmed förenlig verksamhet. Vänligen se den fullständiga bolagsordningen under avsnittet "Bolagsordning" för mer information om Bolaget.

Koncernstruktur

Bolaget är moderbolag i Koncernen, i vilken även Dotterbolaget (Bolagets helägda dotterbolag GomSpace ApS, org.nr 30 89 98 49), ingår. Dotterbolaget bildades i Danmark den 28 september 2007.

Avtal inom ramen för den löpande verksamheten

Nedan presenteras en allmän beskrivning av Koncernens avtal inom ramen för den löpande verksamheten. Avtalen är beskrivna för att illustrera Koncernens verksamhet.

Kundavtal

Koncernens kunder består av såväl offentliga som privata företag och däribland universitet, vetenskapsgrupper, nationella rymdorganisationer, kommersiella företag samt militär och nationella myndigheter. Skriftliga avtal ingås alltid med kunder, oftast innehållande Koncernens egna allmänna villkor (dock ej avseende offentliga företag). Det finns inga fastställda riktlinjer för vilka villkor Koncernen accepterar eller inte accepterar, men Koncernen har interna rutiner som ska iakttas vid förhandlingar och innan accept av förhandlade villkor. Ungefär 20-25 procent av Koncernens omsättning härrör från anbuds- och upphandlingsförfaranden. Anbuds- och upphandlingsförfaranden kan vara både tidskrävande och komplexa, och kräver ibland anlåtande av externa rådgivare. Vissa produkter säljs till universitet, vilka använder produkterna för egen forskning och utveckling. Vanligtvis önskar sådana universitet utveckla sina egna nanosatelliter och engagera sina studenter i att arbeta med systemen för att lära sig att använda rymdteknik och hur man kan integrera systemen.

Bolaget bedömer att de viktigaste kunderna framöver är den Europeiska rymdorganisationen (European Space Agency, ESA), Airbus Defense and Space/Airbus DS GmbH, NASA och Singapores universitet (National University of Singapore). Inga ramavtal eller liknande har

emellertid ingåtts mellan Koncernen och dessa kunder. Kundavtal ingås huvudsakligen för specifika och isolerade beställningar och regleras i förhållande till större kunder ofta av lagen där kunden har sitt säte.

Huvuddelen av försäljningen sker i EUR, men försäljning sker även i andra valutor. Valutorna omräknas slutligen till SEK för att inkluderas i Koncernens koncernredovisning, vilken redovisas i SEK. Som ett resultat av detta är Bolagets utsatt för risker relaterade till valutakurser. För närvarande har Koncernen inte valt att skydda sig mot dessa valutakursrisker men har för avsikt att börja göra det i viss utsträckning framöver (dock inte i förhållande till EUR). I allmänhet begär Koncernen betalning från sina kunder med 50 procent av köpesumman i förväg och resterande 50 procent vid leverans. För större projekt och i situationer där produkter anpassas till den specifika kunden görs emellertid ofta överenskommelser om särskilda milstolpsersättningar.

Leverantörsavtal

Koncernen köper olika produkter (t.ex. kretskort och solenergiceller) och tjänster (montering av produkter) från olika leverantörer.

Koncernen ingår typiskt sett inte skriftliga ramavtal med sina leverantörer. Istället genomförs affärer enligt separata orderbekräftelser, i förhållande till vilka leverantörens allmänna villkor ofta tillämpas. Som ett resultat av detta regleras inköpsordrar normalt av lagen där leverantören har sitt säte. Vanligtvis finns det en risk att de allmänna villkoren är obalanserade och de kanske inte alltid är möjliga att förhandla. Det finns inga fastställda riktlinjer för vilka villkor Koncernen accepterar eller inte accepterar, men Koncernen har interna rutiner som ska iakttas vid förhandlingar och innan accept av förhandlade villkor. Inköp sker främst i DKK och EUR. Som nämnts ovan har Koncernen inte valt att skydda sig mot valutakursrisker men har för avsikt att börja göra det i viss utsträckning framöver. Ingen av leverantörerna bedöms vara väsentliga i den meningen att de inte kan ersättas av leverantörer med liknande produkter eller tjänster. Däremot kan ett byte av leverantör vara tidskrävande och det finns ingen garanti att Koncernen kommer att kunna hitta lämpliga leverantörer som kan erbjuda samma kvalitet till liknande leveransvillkor.

Distributions- och agentavtal

Koncernen använder sig av distributörer samt agerar som distributör för andra bolag (runt om i världen).

Koncernen använder agenter på de lokala marknaderna för att representera Koncernen. Dotterbolaget har ingått

skriftliga avtal (standardavtal med mindre justeringar från tid till annan) med agenter i Colombia, Israel, Japan, Kina, Malaysia Singapore och Sydkorea.

När Koncernen använder distributörer eller agenter ingås avtal vanligtvis för en bestämd tid med möjlighet till förlängning och uppsägning i händelse av särskilda omständigheter och efter skriftlig uppsägning med iakttagande av tillämplig uppsägningstid. Avtalen regleras vanligtvis av lagen i svarandens land. När Koncernen agerar som distributör för andra bolag ingås avtal på villkor som är specifika för varje avtalsförhållande.

Väsentliga avtal

Nedan presenteras en sammanfattning av de väsentliga avtal som ingåtts av Koncernen under de två senaste åren, såväl som andra avtal som ingåtts av Koncernen vilka innehåller rättigheter eller skyldigheter av väsentlig betydelse för Koncernen (bortsett från avtal som ingåtts inom ramen för den löpande verksamheten).

Kreditfacilitetsavtal med Spar Nord Bank A/S och lån från den danska tillväxtfonden (Da. *Vækstfonden*)

Dotterbolaget har en kreditfacilitet med Spar Nord Bank A/S på ett högsta belopp om 6 850 000 DKK. Enligt kreditavtalet, daterat den 18 december 2015, kan krediten användas för såväl vanliga kontantuttag som för att utfärda garantier. Avtalet kan sägas upp av banken med iakttagande av 14 dagars uppsägningstid, i vilket fall Dotterbolaget är skyldigt att återbetala det utestående beloppet. Banken kan med samma uppsägningstid ändra villkoren för kreditavtalet. Vidare kan banken utan förvarning sänka kreditgränsen till det belopp som tagits ut vid den aktuella tidpunkten. Avtalet omförhandlas årligen och för första gången den 1 juli 2016. Ett krav enligt kreditavtalet är att Dotterbolagets bokförda egna kapital uppgår till minst 4 500 000 DKK samt att soliditeten uppgår till minst 40 procent vid utgången av varje kvartal. Det finns även vissa informations- och rapporteringsskyldigheter enligt avtalet. Vidare finns restriktioner avseende utdelning från Dotterbolaget samt pantsättningar (en s.k. negative pledge-klausul); restriktionerna för utdelning och pantsättningar kommer emellertid inte längre att gälla för tiden efter Erbjudandet.

Den danska tillväxtfonden (Da. *Vækstfonden*) har den 26 november 2015 beviljat ett lån uppdelat i två delar om 3 000 000 DKK vardera (dvs. totalt 6 000 000 DKK). Båda delarna av lånet har betalats ut. Inledningsvis ska endast

ränta och inga amorteringar betalas på lånet. Per den 1 juli 2017 och framgent ska kvartalsvisa delåterbetalningar erläggas om 488 935,95 DKK. Lånet kan återbetalas i förtid av Dotterbolaget under förutsättning att räntebetalningar för två kalenderår görs avseende hela lånebeloppet. Vid avtalsbrott, vilket inkluderar utebliven återbetalning eller användning av lånet för väsentligen andra syften än som de som anges i affärsplanen, kan den danska tillväxtfonden kräva omedelbar återbetalning av lånet; detsamma gäller i händelse av en ägarförändring (s.k. change of control) innebärande att de nuvarande aktieägarna i Bolaget, som en grupp, inte längre har kontroll över en majoritet av aktierna och rösterna i Bolaget. Det finns även vissa informations- och rapporteringsskyldigheter enligt avtalet.

Spar Nord Bank A/S och den danska tillväxtfonden har företagsinteckningar i Bolagets operativa utrustning, goodwill, immateriella rättigheter, råvaror, kundfordringar etc. som säkerhet för kreditfaciliteten och lånet till Dotterbolaget (där Spar Nord Bank A/S har första prioritet).

Den danska tillväxtfonden har utfärdat en garanti till ett ursprungligt belopp om 1 500 000 DKK till förmån för Spar Nord Bank A/S på uppdrag av Dotterbolaget. Garantin minskas årligen och uppgår för närvarande till ett belopp om 1 200 000 DKK. Dotterbolaget betalar en årlig avgift för tillhandahållandet av garantin, vilken minskas parallellt med en minskning av garantibeloppet.

Enligt kreditfacilitetsavtalet med Spar Nord Bank A/S gäller även en obegränsad korsvis garanti mellan Dotterbolaget och Bolaget (dvs. moderbolagsgaranti) i förhållande till Dotterbolagets förpliktelser och åtaganden gentemot banken.

Lån från aktieägare

Dotterbolaget har beviljats lån om totalt 610 004 DKK från Bolagets aktieägare (BOREAN Innovation A/S, Styrelsen for Forskning og Innovation, Hansen og Langeland ApS och Longbus Holding ApS). Lånen beviljades när aktieägarna var aktieägare i Dotterbolaget och ett nytt låneavtal, som ersatte tidigare låneavtal, ingicks den 31 mars 2016. Den årliga räntan är fem (5) procent och lånen ska återbetalas den 30 juni 2016 under förutsättning att Dotterbolagets finansiella ställning tillåter återbetalning, dock senast den 31 december 2016.

Bidrag

Dotterbolaget erhåller finansiering genom bidrag för specifika projekt på regelbunden basis. Inga villkor är knutna till

dessa bidrag utöver rapporteringskrav samt krav på dokumentation för de kostnader som uppstår i samband med projekten.

Fastigheter och hyresavtal

Bolaget äger inte och har aldrig ägt någon fast egendom. Koncernen bedriver sin verksamhet i förhyrda kontorslokaler och produktionsanläggningar belägna i Ålborg (Danmark) enligt hyresavtal daterat den 28 mars 2014 mellan Dotterbolaget och NOVI Real Property and Financing Fund for Northern Jutland Knowledge Park som hyresvärd.

Hyresvärden kan säga upp hyresavtalet med sex månaders skriftligt varsel. Dotterbolaget kan säga upp hyresavtalet med tre månaders skriftligt varsel. Hyresavtalet anses inte väsentligt eftersom det är Bolagets bedömning att Koncernen utan större svårighet skulle kunna hitta andra lämpliga lokaler. Inför framtida tillväxt har Koncernen en dialog med hyresvärden om uthyrning av angränsande lokaler, vilket kan komma att ungefär dubbla storleken på Koncernens lokaler.

Anställningsavtal och konsultavtal

Per idag finns totalt cirka 40 anställda i Koncernen, samtliga i Danmark. Vidare använder Koncernen sig av olika konsulter för särskilda ändamål, t.ex. juridiska tjänster, genomförande av kvalitetsrutiner i samband med administration och produktion när särskild sakkunskap krävs eller under perioder med särskilt hög arbetsbelastning.

Anställningsavtal och konsultavtal ingås på marknadsmässiga villkor och omfattas i vissa fall av särskilda sekretessförbindelser, bestämmelser om överlåtelse av immateriella rättigheter och icke-konkurrensåtaganden.

Immateriella rättigheter

Koncernen är inte beroende av några patent, licenser, varumärken eller andra registrerade immateriella rättigheter. Nedan presenteras de immateriella rättigheter som innehas samt en beskrivning av utvecklingen av immateriella rättigheter i Koncernen.

Koncernen har registrerade domännamn. Dessutom använder Koncernen varumärken, men dessa är inte registrerade och skyddas därför endast genom kommersiellt bruk.

Koncernen tillverkar satelliter, satellitdelar och mjukvara att installeras i satelliter eller användas för satelliter, inklusive kommunikation med, och hantering av, satelliter. Alla immateriella rättigheter i Koncernen har utvecklats som en del av Koncernens verksamhet. Ingen av grun-

darna har tillfört några befintliga produkter eller bakomliggande immateriella rättigheter till Koncernen. Ungefär 80 procent av produkterna är utvecklade av Koncernen genom egen utveckling. Som huvudregel bedrivs all forskning och utveckling av Koncernens anställda, och immateriella rättigheter som utvecklats av anställda som en del av deras anställning i Koncernen överförs från de anställda till Koncernen i enlighet med bestämmelserna i de enskilda anställningsavtalen. Bolaget använder inte konsulter för forskning och utveckling.

Från tid till annan kan Koncernen bedriva forskning och utvecklingsprojekt tillsammans med tredje parter, i vilket fall specifika avtal ingås innehållandes bestämmelser om fördelning av immateriella rättigheter. Koncernen har genomfört ett antal projekt med Ålborgs Universitet och en del av resultaten har implementerats i produkterna. Alla projekt med Ålborgs Universitet har varit föremål för särskilda avtal innehållandes bestämmelser om fördelning av immateriella rättigheter.

Koncernen innehar inga patent men har lämnat in två patentansökningar, varav ingen av dem är av väsentlig betydelse för Koncernens verksamhet. I allmänhet ansvarar ledningsgruppen för att bedöma huruvida Koncernen ska ansöka om patent och verkställande direktören har sista ordet. Koncernen anser det inte utgöra en del av kärnverksamheten att utveckla och bibehålla patent. Se "Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden" nedan för information om eventuell överträdelse av Koncernen avseende patent som innehas av tredje part.

Informationsteknologi

Koncernen använder en blandning av standardiserade IT-system och IT-system som utvecklats av Koncernen. Standardsystemen består av Microsoft-system och ekonomihanteringssystem, och de system som utvecklats av Koncernen är enkla produktions- och lagersystem. Licensavtal har ingåtts avseende de standardiserade IT-systemen.

Koncernen är inte beroende av något specifikt IT-system i den meningen att Koncernen utan betydande kostnader skulle kunna byta till liknande system som finns på marknaden om så behövs. Koncernen överväger att köpa ett nytt IT-system, vilket budgeteras för och beräknas uppgå till högst 2 000 000 DKK.

Försäkringar

Styrelsen bedömer att försäkringarna är tillräckliga för de risker som normalt förknippas med Koncernens verksamhet. Det finns dock ingen garanti för att Koncernen inte

kommer att drabbas av förluster som inte täcks av försäkringar.

Regulatoriska godkännanden och tillstånd

Vissa av Koncernens produkter är föremål för exportkontroll eftersom de finns med på EU:s kontrollista (lista över produkter som kan användas för både civila och militära ändamål, s.k. produkter med dubbla användningsområden), vilket innebär att exporttillstånd krävs för att exportera dessa produkter ut ur EU. Inget tillstånd krävs för att exportera Koncernens produkter inom EU. Förutom exportkontroll krävs inga särskilda tillstånd, godkännanden, licenser eller liknande.

Konkurrensrätt

Bolaget verkar på en global marknad för rymdssystem och tjänster med fyra kända stora konkurrenter, och Bolaget är en av de större aktörerna på marknaden. Ingen av de kända konkurrenterna är ett publikt bolag och endast begränsad information för att bedöma storleken på deras verksamheter finns tillgänglig för allmänheten. Därför kan Bolaget inte med säkerhet bedöma sin marknadsandel eller bedöma huruvida det har en dominerande ställning som skulle kunna innebära begränsningar från ett konkurrensrättsligt perspektiv. Vidare har Koncernen distributions- och agentrelationer som kan aktualisera konkurrensrättsliga frågor. Per idag bedömer Bolaget att det inte har en dominerande ställning på marknaden och att verksamheten bedrivs i enlighet med gällande konkurrensregler. Om Bolaget i själva verket har en dominerande ställning på marknaden, om Bolaget i framtiden skulle anses ha en dominerande ställning på marknaden eller om distributions- eller agentrelationerna inte skulle anses förenliga med gällande konkurrensregler kan dock Bolaget tvingas anpassa sin verksamhet. Bristande överensstämmelse i något av dessa avseenden kan också innebära ekonomiska påföljder och kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och framtida resultat.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Koncernen är inte, och har heller inte varit, del av, eller involverad i, några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive pågående eller hotande förfaranden som Bolaget är medvetet om) under de senaste tolv månaderna som kan komma att ha, eller har haft, en betydande inverkan på Bolagets och/eller Koncernens finansiella ställning eller resultat.

Bolaget kan inom ramen för den löpande verksamheten bli involverat i tvister. Sådana tvister kan innebära krav på betalning och/eller korrigerande av arbete samt andra eventuella konsekvenser i samband med fel vid tillhandahållande av produkter eller tjänster. Dessutom kan Koncernen bli föremål för utestående fordringar i förhållande till kunder, leverantörer eller samarbetspartners samt andra situationer som kan tvinga Koncernen att vidta rättsliga åtgärder. Historiskt sett har Koncernen endast varit föremål för mindre klagomål från leverantörer och kunder inom ramen för den löpande verksamheten.

Koncernen använder en teknik som eventuellt omfattas av ett patent som innehas av ett europeiskt företag. Patentet ansågs dock ogiltigt av en patentdomstol under 2015. För det fall domstolsbeslutet överklagas och ändras kan Koncernen behöva upphöra med användandet av teknologin eller ingå ett licensavtal. Tekniken i fråga anses emellertid inte avgörande för Koncernens verksamhet eller lönsamhet.

Transaktioner med närstående

Nedan presenteras transaktioner med närstående, varav samtliga skett på marknadsmässiga villkor såvida inte annat anges.

Från tid till annan har aktieägare beviljat lån till Dotterbolaget, varav samtliga har återbetalats till fullo undantaget för de lån från aktieägare som beskrivits ovan.

Koncernen köper legala tjänster och konsulttjänster från BOREAN Innovation A/S på konsultbasis och hyr sina lokaler från NOVI Real Property and Financing Fund for Northern Jutland Knowledge Park ("NOVI Real Property") såsom beskrivs ovan. BOREAN Innovation A/S och NOVI Innovation A/S (närstående till NOVI Real Property) är båda aktieägare i Bolaget (se avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden" ovan).

Vänligen se not 20 på sidan 27 i den senaste årsredovisningen för mer information om transaktioner med närstående.

Reviderade bokslut har publicerats till och med den 31 december 2015. Efter den senaste perioden för vilken reviderade bokslut har publicerats har det inte förekommit några väsentliga transaktioner med närstående utöver vad som beskrivits ovan och det totala beloppet för sådana närståendetransaktioner uppgår till 1,2 MSEK.

Lock up-avtal

Samtliga befintliga aktieägare har undertecknat lock up-avtal. I korthet har aktieägarna, i enlighet med lock up-avtalet, åtagit sig att inte sälja eller på annat sätt överlåta några av sina aktier i Bolaget utan SCF's skriftliga medgivande under en period av 24 månader efter den första dagen för handel på First North. Föregående gäller med undantag för överlåtelser mellan de nuvarande aktieägarna i Bolaget.

Emissionsgarantier

Emissionsgarantier har lämnats motsvarande 80 procent av Erbjudandet. Till de som har lämnat emissionsgarantier utgår kontant ersättning om tio (10) procent på garanterat belopp. Total garantiprovision uppgår således till 10 MSEK. Emissionsgarantier ingicks i april/maj 2016. Emissionsgarantierna är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller något liknande arrangemang. Som framgår av

tabellen nedan har emissionsgarantier lämnats av utomstående parter.

Handlingar tillgängliga för inspektion

Följande handlingar är tillgängliga för inspektion på Bolagets operativa kontor samt på Bolagets hemsida www.gomspace.com: (i) bolagsordning för GS Sweden AB, (ii) GS Sweden ABs sammanslagna årsredovisningar för räkenskapsåren 2014 och 2015, inklusive noter och revisionsberättelse, (iii) GS Sweden ABs sammanslagna delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2016, samt (iv) föreliggande Prospekt.

Handlingar införlivade genom hänvisning

Revisionsrapport beträffande sammanslagna finansiella rapporter för räkenskapsåren 2013–2015 införlivas via hänvisning och utgör del av prospektet.

Namn	Adress	Emissionsgaranti (MSEK)	Procentuell andel av Erbjudandet
Daniel Persson	147 Aberford Road Woodlesford LS26 8LQ Leeds England	1 000 000	0,8
Pervasive Capital AB	Vegabacken 3, 181 63 Lidingö	10 000 000	8
Inviom Partners AB	Mäster Samuelsgatan 3, 111 44 Stockholm	10 000 000	8
Capidal AB	Vilundavägen 17, 194 34 Upplands Väsby	5 000 000	4
Göran Källebo	Karlavägen 77, 114 95 Stockholm	2 000 000	1,6
Kingswall AB	Säbydalsvägen 11, 57393 Tranås	1 000 000	0,8
Nordic Emotion Group AB	Östergatan 26, 262 31 Ängelholm	1 000 000	0,8
Hemo Spray & Pump AB	Gärdesvägen 11, 183 30 Täby	1 500 000	1,2
Jens Miöen	Karlavägen 64B, 114 49 Stockholm	1 000 000	0,8
John Fällström	Nybrogatan 63, 114 40 Stockholm	20 000 000	16
LMK Venture Partners AB	Box 2025, 220 02 Lund	20 000 000	16
Consentia Group AB	Regeringsgatan 45, 111 56 Stockholm	1 000 000	0,8
Emissions Kapital Stockholm AB	Fridhemsgatan 60, 112 46 Stockholm	1 000 000	0,8
Niclas Löwgren	Trappvägen 1B, 182 74 Stocksund	1 500 000	1,2
Grovallen AB	Sävstugeb 5, 133 35 Saltsjöbaden	6 000 000	3,6
Navitex Trading AB	Munkekullsvägen 5, 429 43 Särö	3 500 000	2,8
Per Vasilis	Torstenssonsgatan 3, 114 56 Stockholm	10 000 000	8
Råsunda förvaltning AB	Skogsbacken 20, 4 tr, 172 41 Sundbyberg	1 000 000	0,8
Stockholm Asset Management AB	Birger Jarlsgatan 32A, 114 29 Stockholm	2 000 000	1,6
Åvalla förvaltning AB	Box 45418, 104 31 Stockholm	1 500 000	1,2

Rådgivare

SCF är finansiell rådgivare till Bolaget i anledning av Erbjudandet och har gett råd till Bolaget vid upprättandet av detta Prospekt. EY är legal rådgivare till Bolaget i anledning av Erbjudandet och har gett råd till Bolaget vid upprättandet av detta Prospekt. Eftersom all information i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig SCF och EY från allt ansvar avseende direkta eller indirekta konsekvenser till följd av investeringsbeslut eller andra beslut som helt eller delvis grundas på informationen i detta Prospekt. Nordnet Bank AB agerar Selling Agent. Aktieinvest FK AB agerar emissionsinstitut i anledning av Erbjudandet.

Eventuella intressekonflikter

SCF, Nordnet Bank AB och Aktieinvest FK AB erhåller en på förhand avtalad ersättning för sina tjänster i samband med Erbjudandet. Om listningen av Bolagets aktier genomförs kommer Niels Buus (verkställande direktör) i enlighet med avtal att vara berättigad till ett aktie-/bonusprogram vars närmare utformning ännu inte har beslutats. Utöver detta finns inga ekonomiska eller andra relevanta intressen i Erbjudandet.

Certified adviser

Bolaget har utsett FNCA Sweden AB till dess Certified Adviser på First North. FNCA Sweden AB äger inga aktier i Bolaget.

Bolagsordning

1 § Firma

Bolagets firma är GS Sweden AB. Bolaget är publikt (publ).

2 § Säte

Styrelsen har sitt säte i Stockholm.

3 § Verksamhetsföremål

Bolagets verksamhet ska vara att direkt eller indirekt genom dotterbolag, utveckla och kommersialisera nano-satelliter och kubsatelliter samt att bedriva annan därmed förenlig verksamhet.

4 § Aktiekapital

Bolagets aktiekapital ska uppgå till lägst 945 000 kronor och högst 3 780 000 kronor.

5 § Aktier

Antalet aktier i bolaget ska uppgå till lägst 13 500 000 och högst 54 000 000.

6 § Styrelse

Styrelsen ska bestå av lägst tre (3) och högst sju (7) styrelseledamöter utan suppleanter.

7 § Revisor

Bolaget ska ha lägst en (1) och högst två (2) revisorer med högst två (2) revisorssuppleanter. Till revisor samt, i förekommande fall, revisorssuppleant ska utses auktoriserad revisor eller registrerat revisionsbolag.

8 § Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse ska information om att kallelse skett annonseras i Svenska Dagbladet.

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämma ska dels vara upptagen som aktieägare i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Aktieägare får ha med sig biträden vid bolagsstämman endast om han eller hon anmäler antalet biträden till bolaget i enlighet med det förfarande som gäller för aktieägares anmälan till bolagsstämma.

9 § Ärenden på årsstämma

Vid årsstämma ska följande ärenden förekomma till behandling:

1. Val av ordförande vid stämman;
2. Upprättande och godkännande av röstlängd;
3. Godkännande av dagordningen;
4. Val av en (1) eller två (2) justeringspersoner;
5. Prövning av om bolagsstämman blivit behörigen sammankallad;
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt, i förekommande fall, koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen;
7. Beslut om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt, i förekommande fall, koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen;
8. Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
9. Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören;
10. Fastställande av antalet styrelseledamöter och antalet revisorer och eventuella revisorssuppleanter;
11. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorer;
12. Val av styrelseledamöter, revisorer och eventuella revisorssuppleanter; samt
13. Annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

10 § Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår är 1 januari – 31 december.

11 § Avstämningsförbehåll

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

Skattefrågor i Sverige

Nedan följer en sammanfattning av vissa skattekonsekvenser som kan uppkomma med anledning av det aktuella erbjudandet att teckna aktier i Bolaget. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information. Sammanfattningen gäller endast i Sverige obegränsat skattskyldiga fysiska personer och svenska aktiebolag om inte annat anges. Sammanfattningen omfattar exempelvis inte:

- värdepapper som innehas av handelsbolag eller kommanditbolag, eller som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet,
- de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit fåmansföretag eller på aktier som har förvärvats med stöd av så kallade kvalificerade andelar i fåmansföretag, samt
- aktier eller andra delägarätter som förvärvats via ett så kallat investeringsparkonto eller kapitalförsäkring och som omfattas av särskilda regler om schablonbeskattning.

Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje innehavare av aktier bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

Avsikten är att aktierna i Bolaget ska listas på First North. First North utgör inte en reglerad marknad enligt vad som avses i inkomstskattelagen (1999:1229) ("IL"). För att aktier som inte är noterade på en reglerad marknad ska anses marknadsnoterade i IL:s mening krävs att aktierna är föremål för kontinuerlig allmänt tillgänglig notering på grundval av marknadsmässig omsättning. Skatteverket har i ett ställningstagande bland annat uttalat att omsättning normalt ska förekomma en gång var tionde dag samt att noteringarna hålls tillgängliga intill sjätte året efter noteringsåret.

Fysiska personer

Kapitalvinstbeskattning

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas inkomster på aktier såsom utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningspriset efter avdrag för försälj-

ningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp. Omkostnadsbeloppet för alla delägarätter av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Det kan nämnas att BTA (betalda tecknade aktier) inte anses vara av samma slag som nyemitterade aktier förrän beslut om nyemission registrerats vid Bolagsverket. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalvinst på onoterade aktier tas upp till fem sjättedelar i inkomstslaget kapital, vilket innebär en effektiv beskattning om 25 procent. För noterade aktier sker ingen motsvarande kvotering utan vinsten beskattas med 30 procent.

Kapitalförlust på noterade aktier och andra noterade delägarätter (förutom andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder) ska dras av i sin helhet samt kapitalförluster på svenska aktiebolag och utländska juridiska personer som inte är onoterade ska dras av med fem sjättedelar mot kapitalvinster på sådana tillgångar. För kvalificerade andelar gäller dock att avdrag ska göras med två tredjedelar. Avdrag för kapitalförlust ska i korthet göras i följande ordning:

1. kapitalförluster som ska dras av i sin helhet,
2. kapitalförluster som ska dras av till fem sjättedelar,
3. kapitalförluster som ska dras av till två tredjedelar

Till den del avdrag inte kan göras enligt ovan får kapitalförlust på noterade aktier dras av med 70 procent och kapitalförlust på onoterade aktier dras av till fem sjättedelar med 70 procent mot andra inkomster av kapital.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent av det återstående underskottet. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Utdelning

Utdelning på onoterade aktier i svenska aktiebolag tas upp till fem sjättedelar i inkomstslaget kapital, vilket ger en effektiv beskattning om 25 procent medan utdelning på noterade aktier beskattas med 30 procent. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls normalt preliminär skatt på utdelningar med 30 procent av

Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Aktiebolag

Kapitalvinstbeskattning och utdelning

Onoterade aktier

Onoterade aktier som innehas som kapitaltillgångar av svenska aktiebolag beskattas enligt reglerna om näringsbetingade andelar, vilket innebär att kapitalvinst och utdelning på sådana aktier typiskt sett är skattefria medan nedskrivningar och kapitalförluster inte är avdragsgilla.

Om noterade aktier upphör att vara näringsbetingade (exv. i samband med notering) får innehavaren som utgångspunkt tillgodogöra sig marknadsvärdet vid denna tidpunkt som skattemässigt anskaffningsvärde.

Noterade aktier

Reglerna om näringsbetingade andelar kan tillämpas på noterade aktier om innehavaren äger 10 procent eller mer av röstetalet för samtliga aktier eller i undantagsfall om innehavet betingas av innehavarens rörelse. För att utdelning och kapitalvinst på noterade aktier ska undantas beskattning krävs även att aktierna varit näringsbetingade för innehavaren under en sammanhängande tid om ett år. Detta krav kan uppfyllas retroaktivt vid utdelning.

Kapitalvinst och utdelning på aktier som inte anses näringsbetingade beskattas i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som har beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier och andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana delägarätter. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. En kapitalförlust som inte kan utnyttjas ett visst år får sparas och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier

och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Kapitalvinstbeskattning

Innehavare av aktier som är begränsat skattskyldiga i Sverige och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av sådana värdepapper. Innehavarna kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild skatteregel kan emellertid fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av aktier om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel kan begränsas av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

Utdelning

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt med 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige har ingått med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade föreligger. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear Sweden, eller beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. I de fall 30 procent kupongskatt innehållits vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

Adresser

Bolaget

GS Sweden AB

Stureplan 4C, 4tr
114 34 Stockholm
Besöksadress: Alfred Nobels Vej 21C, 1
Telefon: +45 9635 6111
E-post: info@gomspace.com
Hemsida: www.gomspace.com

Finansiell rådgivare

Stockholm Corporate Finance AB

Birger Jarlsgatan 32 A
114 29 Stockholm
Besöksadress: Engelbrektsplan 1
Telefon: +46 8 440 56 40
E-post: info@stockholmcorp.se
Hemsida: www.stockholmcorp.se

Legal rådgivare

EY Law

Box 7850
103 99 Stockholm
Besöksadress: Jakobsbergsgatan 24
Telefon: +46 8 520 590 00
Hemsida: www.ey.com

Emissionsinstitut

Aktieinvest FK AB

113 89 Stockholm
Besöksadress: Sveavägen 151
Telefon: +46 8 506 517 95
E-post: emittentservice@aktieinvest.se
Hemsida: www.aktieinvest.se

Selling agent

Nordnet Bank AB

167 51 Bromma
Besöksadress: Gustavslundsvägen 141
Telefon: +46 8 506 330 00
Hemsida: www.nordnet.se

Revisor

PwC

113 97 Stockholm
Besöksadress: Torsgatan 21
Telefon: +46 10 2 133 0 00
Hemsida: www.pwc.se

