



INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I
ÅAC MICROTEC AB (PUBL)



ERIK PENSER BANK

VIKTIG INFORMATION

VISSA DEFINITIONER

Med "ÅAC" eller "Bolaget" avses ÅAC Microtec AB (publ), 556677-0599, eller, beroende på sammanhang, den koncern i vilken ÅAC Microtec AB (publ) är moderbolag ("Koncernen"). Koncernen består av ÅAC Microtec AB (publ), de helägda dotterbolagen Orbitum AB, 556607-7086, AAC Microtec UK Ltd (10565806), ClydeSpace Ltd (SC285287) ("Clyde Space") och AAC Holding North America Inc (5031585) samt det av ClydeSpace Ltd helägda dotterbolaget Clyde Space, Inc (5949192) och det av AAC Holding North America Inc helägda dotterbolaget AAC Microtec North America Inc (5031568) ("Dotterbolagen"). Med "Prospektet" avses föreliggande prospekt. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses Erbjudandet till Bolagets aktieägare att med företrädesrätt teckna nya aktier enligt villkoren i Prospektet. Med "Erik Penser Bank" eller "EPB" avses Erik Penser Bank AB (publ), 556031-2570. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, 556112-8074. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor, "USD" avser amerikanska dollar, "EUR" avser euro och "GBP" avser brittiska pund. Med "k" avses tusen och med "M" avses miljoner.

UPPRÄTTANDE OCH REGISTRERING AV PROSPEKTET

Prospektet har upprättats med anledning av Företrädesemissionen. Detta Prospekt har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 ("Prospektförordningen"). Tvist med anledning av detta Prospekt, Erbjudandet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras enligt svensk materiell rätt och av svensk domstol exklusivt. Förutom vad som uttryckligen anges här, har ingen finansiell information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

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

VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Erbjudandet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter att ytterligare prospekt upprättas eller registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Prospektet kommer inte att distribueras och får inte postas eller på annat sätt distribueras eller sändas till eller i något land där detta skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där detta skulle kunna strida mot lagar eller regleringar i det landet. Varken de teckningsrätter, betalda tecknade aktier ("BTA") eller de nyemitterade aktier som omfattas av Erbjudandet enligt detta Prospekt har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act ("Securities Act") från 1933 i dess nuvarande lydelse, eller någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte heller personer som är bosatta i eller har registrerad adress i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore eller Sydafrika eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter att ytterligare prospekt upprättas, registreras eller att någon annan åtgärd vidtas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Följaktligen får teckningsrätter, BTA eller nyemitterade aktier inte direkt eller indirekt, utbudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker och investerare uppmanas att särskilt läsa avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget och Erbjudandet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt. Om så ändå skulle ske ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget eller av Erik Penser Bank och ingen av dessa ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden.

MARKNADSinFORMATION OCH VISSA FRAMTIDSinRIKTADE UT TALAN DEN

Detta Prospekt innehåller framtidsinriktade uttalanden som återspeglar Bolagets syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Framtidsinriktade uttalanden kan urskiljas genom att de inte uteslutande avser historiska eller aktuella sakförhållanden och genom att de kan innefatta ord som "kan", "ska", "förväntas", "tros", "uppskattas", "planeras", "avses", "beräknas", "förutses", "har som målsättning att", "prognostiseras", "försöker", "skulle kunna" eller negationer av sådana ord och andra variationer därav eller jämförbara terminologi. Framtidsinriktade uttalanden är till sin natur förenade med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom de är avhängiga framtida händelser och omständigheter. De framtidsinriktade uttalanden som återges i detta Prospekt gäller endast vid tidpunkten för Prospektets offentliggörande och Bolaget gör ingen utfästelse om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framtidsinriktade uttalanden i anledning av ny information, framtida händelser eller dylikt, utöver vad som följer av tillämpliga lagar och regler. Även om Bolaget anser att de förväntningar som beskrivs i sådana framtidsinriktade uttalanden är rimliga, finns det ingen garanti för att dessa framtidsinriktade uttalanden kommer att förverkligas eller visa sig vara korrekta. I avsnittet "Riskfaktorer" finns en beskrivning, dock inte uttömmande, av faktorer som kan medföra att faktiskt resultat eller faktisk utveckling kan komma att skilja sig avsevärt från framtidsinriktade uttalanden i detta Prospekt.

Prospektet innehåller viss historisk marknadsinformation. I det fall information har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt. Även om Bolaget anser dessa källor vara tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten av informationen inte kan garanteras. Såvitt Bolaget känner till, och kan förvissa sig om genom jämförelser med annan information som offentliggjorts av de parter varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

RÅDGIVARE

Erik Penser Bank är finansiell rådgivare till ÅAC Microtec AB och Setterwalls Advokatbyrå är legal rådgivare till ÅAC Microtec AB och har biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget, friskriver sig Erik Penser Bank och Setterwalls Advokatbyrå från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i ÅAC Microtec AB och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Erik Penser Bank är även emissionsinstitut avseende Erbjudandet.

PRESENTATION AV FINANSIELL INFORMATION

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Detta är fallet då belopp anges i tusen-, miljon- eller miljardtal och förekommer särskilt i avsnittet "Utvald historisk finansiell information". Kommentarer till den finansiella utvecklingen" samt i de årsredovisningar och delårsrapporter som inte avses utnyttjas för teckning av aktier. Observera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav ska kontakta sin förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

NOTERA ATT TECKNINGSRÄTTERNA KAN HA ETT EKONOMISKT VÄRDE

För att inte teckningsrätternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna aktier senast den 3 juni 2019 eller senast den 29 maj 2019 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av aktier. Observera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav ska kontakta sin förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

Distribution av detta prospekt och teckning av aktier är föremål för begränsningar i vissa jurisdiktioner.

INNEHÅLL

SAMMANFATTNING	4
RISKFAKTORER	11
INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER	15
BAKGRUND OCH MOTIV	16
VD HAR ORDET ¹	17
STYRELSEORDFÖRANDE HAR ORDET	18
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	19
SÅ HÄR GÖR DU FÖR ATT TECKNA AKTIER	22
MARKNADSÖVERSIKT	23
VERKSAMHETS BESKRIVNING	26
UTVALD HISTORISK FINANSIELL INFORMATION	36
KOMMENTAR TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN	41
EGET KAPITAL, SKULDER OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION	44
AKTIER, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN	47
STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR	50
BOLAGSSTYRNING	57
LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION	63
VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE	67
SÄRSKILD INFORMATION FRÅN ERIK PENSER BANK	69
BOLAGSORDNING	71
ADRESSER	73

FÖRETRÄDESEMISSIONEN I SAMMANDRAG

Den som på avstämningsdagen den 15 maj 2019 är registrerad aktieägare i AAC äger rätt att erhålla teckningsrätter vilka berättigar till företrädesrätt att teckna aktier i Företrädesemissionen. Varje befintlig aktie i AAC berättigar till en (1) teckningsrätt. Fem (5) teckningsrätter berättigar till teckning av två (2) nya aktier. I den utsträckning nya aktier inte tecknas med företrädesrätt ska dessa erbjudas aktieägare och andra investerare som inkommit med önskan att teckna aktier i AAC.

TECKNING OCH BETALNING MED FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning med stöd av teckningsrätter sker under teckningstiden genom samtidig kontant betalning. Depåkunder hos förvaltare ska anmäla sig till, och agera i enlighet med instruktion från respektive bank eller förvaltare.

TECKNING OCH BETALNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma period som anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter. För det fall att inte samtliga aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter. Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota vilken ska betalas i enlighet med anvisningarna på denna. För information om principer för tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter, se avsnittet "Villkor och anvisningar".

EMISSIONSVILLKOR

Fem (5) teckningsrätter berättigar till teckning av två (2) nya aktier.

TECKNINGSKURS

3,00 SEK per aktie.

EMISSIONSVOLYM

82,5 MSEK.

AVSTÄMNINGSDAG

15 maj 2019.

TECKNINGSTID

20 maj – 3 juni 2019.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

20 – 29 maj 2019.

ÖVRIG INFORMATION

Handelsplats:	Nasdaq First North Premier
ISIN-kod aktie:	SE0009268154
Kortnamn:	AAC
ISIN-kod teckningsrätt:	SE0012622512
ISIN-kod BTA:	SE0012622520

FINANSIELL KALENDER

Kvartalsrapport Q2:	22 augusti 2019
Kvartalsrapport Q3:	21 november 2019
Bokslutskommuniké 2019:	20 februari 2020

SAMMANFATTNING

Sammanfattningen består av informationskrav uppställda i "Punkter". Punkterna är numrerade i avsnitten A–E (A.1–E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de Punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa Punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt kan det finnas luckor i Punkternas numrering. Även om det krävs att en Punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuella värdepapper och emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande Punkten. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av Punkten tillsammans med angivelsen "ej tillämplig".

AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR

A.1	Varning	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i de värdepapper som erbjuds ska baseras på en bedömning av Prospektet i sin helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförts vid domstol kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna vid översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar 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 i övervägandet att investera i de värdepapper som erbjuds.
A.2	Samtycke	Ej tillämplig. Erbjudandet omfattas inte av finansiella mellanhänder.

AVSNITT B – INFORMATION OM EMITTENTEN

B.1	Firma och handelsbeteckning	Bolagets firma och handelsbeteckning är ÅAC Microtec AB (publ), org. nr 556677-0599.
B.2	Säte och bolagsform	ÅAC är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Styrelsen har sitt säte i Uppsala kommun. ÅAC:s verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	Verksamhet	<p>ÅAC har sin bakgrund från Uppsala Universitet och bildades som bolag år 2005. Inledningsvis tillverkade Bolaget mikroelektronik till satellitkomponenter men har successivt ökat såväl kompetensen som erbjudandet och tillhandahåller idag högkvalitativa lösningar, avancerade delsystem och kompletta satellitplattformar för kommersiella kunder, statliga organisationer och vetenskaplig forskning på den globala marknaden. År 2018 förvärvades det brittiska bolaget Clyde Space, också grundat år 2005, vilket breddade och kompletterade Bolagets erbjudande inom kompletta satellitplattformar, kubsatelliter samt delsystem.</p> <p>Affärsidén är att designa och tillverka standardiserade, avancerade kubsatellitplattformar samt avionik för kubsatelliter och småsatelliter. Att med hjälp av dessa tekniker leverera satellittjänster som spänner från uppskjutning och satellitdrift till fulljädrade "Space-as-a-Service"-erbjudanden som förser kunder med data från satelliter.</p> <p>Bolagets position och fokus är idag satelliter mellan 1 och 50 kg, sk nano- och mikrosatelliter, samt delsystem för småsatelliter. Konceptet med småsatelliter ingår i det som benämns "New Space", vilket för ÅAC:s del, innebär att konstellationer, dvs grupperingar, av småsatelliter används för att ersätta gamla, större satelliter. Detta medför flera fördelar för slutkunderna, bl a är småsatelliterna billigare än de mycket större, gamla satellitmodellerna. Den initiala investeringen är därmed förhållandevis låg.</p>
B.4a	Trender	<p>Med hjälp av satelliter fås tillgång till information i realtid som används till telekommunikation såsom datatrafik, jordobservation för navigering, meteorologi, mätning av miljö och klimat samt för annan vetenskaplig forskning. Rymdmarknaden dominerades tidigare av statliga aktörer och större telekomföretag. Projektbudgetarna summerades till hundratals miljoner dollar och de kommersiella möjligheterna var få. Framväxten av "New Space" har förändrat bilden radikalt. Ny teknik har sänkt inträdeshindren och lockat många innovativa företag. Mindre satelliter kan idag göra saker som tidigare krävde en stor satellit. En 4 kg satellit kan utföra samma uppgifter som en 20 år gammal 600 kg satellit. Kostnaden för att bygga och skjuta upp en liten satellit är avsevärt lägre. Denna utveckling har öppnat marknaden för en mängd kommersiella rymdmissioner.</p> <p>Operatörer väljer i allt högre grad att satsa på grupper av små satelliter, så kallade konstellationer eftersom det ger bättre täckning och lägre risk till en lägre kostnad. Det har tidigare varit brist på uppskjutningsraketer för småsatelliter. Traditionellt har småsatelliter skjutits upp tillsammans med stora satelliter på stora raketer. På senare år har företag som Rocket Lab, Vector Space Systems, Virgin Orbit, PSLV i Indien bildats som specialiserar sig på att skjuta upp småsatelliter vilket ökat marknadens kapacitet. Små satelliter används i ca 5 år i stället för 15-20 år för stora satelliter vilket gör det möjligt för operatörer att följa med i den snabba teknikutvecklingen genom att skjuta upp satelliter stegvis över tid.</p> <p>Marknaden för småsatelliter förväntas växa mycket snabbt. Marknadsprognoser indikerar en årlig tillväxttakt på 25-30 procent under det närmaste decenniet. Enligt en rapport från Euroconsult år 2017 förväntades 6 214 småsatelliter med ett totalt marknadsvärde på 30,1 miljarder dollar skjutas upp inom en tioårsperiod.</p> <p>Storbritanniens eventuella utträde ur den Europeiska Unionen ("Brexit") förväntas innebära marginella effekter på Bolaget i form av ökad lagerhållning av vissa komponenter.</p>
B.5	Koncernstruktur	Bolaget är moderbolag i Koncernen, i vilken även ingår de helägda dotterbolagen Orbitum AB (556607-7086) i Sverige, AAC Microtec UK Ltd (10565806) och ClydeSpace Ltd (SC285287) i Storbritannien, AAC Holding North America, Inc. (5031585) i Delaware, USA, samt av ClydeSpace Ltd helägda dotterbolaget Clyde Space, Inc (5949192) i Storbritannien och av AAC Holding North America, Inc. helägda dotterbolaget AAC Microtec North America Inc (5031568) i Delaware USA.

B.6 Ägarstruktur AAC hade per den 31 mars 2019 knappt 5 100 aktieägare. I nedan tabell framgår de tio största aktieägarna i Bolaget per den 31 mars 2019 med därefter kända förändringar.

ÄGARE	ANTAL AKTIER	KAPITAL OCH RÖSTER (%)
Fouriertransform AB	9 888 788	14,39
Craig Clark	8 927 355	12,99
Coralinn LLP	8 548 851	12,44
Nevis Capital LLP	6 645 503	9,67
Avanza Pension	2 142 787	3,12
John Kock	1 593 991	2,32
Nordnet Pensionsförsäkring	1 115 104	1,62
Danica Pension	912 474	1,33
Jan Christer Petersen	590 000	0,86
Fredrik Andersson	420 000	0,61
De 10 största aktieägarna	40 784 853	59,35
Övriga aktieägare	27 934 976	40,65
Totalt	68 719 829	100,0

B.7 Utvald finansiell information I detta avsnitt presenteras utvald historisk finansiell information i sammandrag för AAC avseende räkenskapsåren 2017 och 2018, samt perioden januari - mars 2018 och 2019.

Informationen för räkenskapsåren 2017 och 2018 är hämtad från Bolagets reviderade årsredovisningar medan informationen för perioden januari - mars 2019 med jämförelsesiffror för samma period 2018 är hämtad från Bolagets delårsrapport för perioden januari - mars 2019. Årsredovisningen för räkenskapsåret 2017 har upprättats enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Årsredovisningen för räkenskapsåret 2018 har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, RFR 1 Kompletterande regler för koncerner, samt International Financial Reporting Standards (IFRS) och tolkningar från IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) sådana de antagits av EU. Delårsrapporten för perioden januari - mars 2019 har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Årsredovisningen för 2018 har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden förutom vad beträffar omvärdering av finansiella skulder värderade till verkligt värde via rapporten över totalresultat. I Årsredovisningen för 2018 har historisk finansiell information räknats om från den 1 januari 2017 vilket är datum för övergång till redovisning enligt IFRS. Förklaringar till övergången från tidigare tillämpade redovisningsprinciper till IFRS och vilka effekter omräkningen har haft på resultaträkningen och eget kapital redogörs för i not 36 i Årsredovisningen för räkenskapsåret 2018. Tillämpade redovisningsprinciper för delårsrapporten för perioden januari - mars 2019 överensstämmer med de som beskrivs i AAC:s årsredovisning för 2018, förutom att AAC från 1 januari 2019 tillämpar IFRS 16 Leasingavtal i koncernen. Nedan presenteras dock siffrorna för 2017 såsom de presenterats i den reviderade Årsredovisningen för räkenskapsåret 2017 varför siffrorna för 2017 kan skilja sig åt från jämförelsesiffrorna för 2017 i Bolagets Årsredovisning för räkenskapsåret 2018.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK	januari - mars		januari - december	
	2019	2018	2018	2017
	(ej reviderade)		(reviderade)	
Summa rörelsens intäkter	18 362	17 692	89 171	17 458
Summa rörelsens kostnader	-28 293	-33 328	-132 436	-44 485
Rörelseresultat	-9 931	-15 636	-43 265	-27 027
Finansnetto	-230	-32	-340	-48
Resultat efter finansiella poster	-10 161	-15 668	-43 605	-27 075
Skatt på periodens resultat	81	386	924	-21
PERIODENS RESULTAT	-10 080	-15 282	-42 681	-27 096

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK	31 mars		31 december	
	2019	2018	2018	2017
Tillgångar	(ej reviderade)		(reviderade)	
Summa anläggningstillgångar	430 061	416 852	396 804	13 836
Summa omsättningstillgångar	46 264	71 478	56 159	46 002
Summa tillgångar	476 325	488 330	452 963	59 838
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	419 040	446 620	412 056	43 412
Långfristiga skulder	24 007	6 576	5 277	-
Kortfristiga skulder	33 278	35 134	35 630	16 426
Summa eget kapital och skulder	476 325	488 330	452 963	59 838

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK	januari – mars		januari – december	
	2019	2018	2018	2017
	(ej reviderade)		(reviderade)	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 069	-13 105	-48 610	-24 975
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 266	-18 851	-20 316	-4 014
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	4 220	48 365	43 940	-11 514
Periodens kassaflöde	-2 115	16 409	-24 986	-40 503
Likvida medel vid periodens början	12 237	37 203	37 203	77 706
Likvida medel vid periodens slut	10 122	53 617	12 237	37 203

KONCERNENS NYCKELTAL

En del av de nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt ÅAC:s tilläpade redovisningsregler för finansiell rapportering. ÅAC bedömer att nyckeltalen ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Nyckeltalen, såsom ÅAC har definierat dessa, bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt. Nyckeltalen i nedan tabell har inte reviderats.

Belopp i KSEK	januari – mars		januari – december	
	2019	2018	2018	2017
Rörelsemarginal, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Vinstmarginal, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Soliditet, %	88	93	91	73
Antal aktier vid periodens slut	68 719 124	68 719 124	68 719 829	31 709 850
Resultat per aktie, SEK	-0,15	-0,22	-0,65	-0,85
Eget kapital per aktie, SEK	6,10	6,63	6,00	1,37
Utdelning per aktie, SEK	-	-	-	-
Antal anställda vid periodens slut	88	102	85	27

RÖRELSEMARGINAL

Rörelseresultat dividerat med omsättning. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det visar hur stor andel av omsättningen som återstår för att täcka räntekostnader, skatt och ge eventuell vinst.

VINSTMARGINAL

Periodens resultat dividerat med omsättning. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det visar Bolagets hur stor andel av omsättningen som blir vinstmedel att disponeras för aktieägarna.

SOLIDITET

Eget kapital dividerat med balansomslutning. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det visar hur stor andel av tillgångarna som finansierats av aktieägarna och därmed tydliggör Bolagets finansiella styrka.

Utvald finansiell information, forts.	VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER PERIODEN 1 JANUARI 2017 – 31 MARS 2019 Bolaget genomför i december 2017 en riktad emission om 50 MSEK före emissionskostnader. Bolaget förvärvar det brittiska bolaget Clyde Space och genomför i samband med detta en apportionering för en total köpeskilling om ca 294 MSEK, varav 2 MGBP kontant. VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER DEN 31 MARS 2019 Bolaget tecknade i april 2019 sin första Space-as-a-Service-order. Ordern representerar ett totalt värde uppgående till ca 54 MSEK och levereras över fem år.	
B.8	Utvald proformaredovisning	Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen proformaredovisning.
B.9	Resultatprognos	Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat.
B.10	Anmärkningar från Bolagets revisor	Ej tillämplig. Inga anmärkningar förekommer i revisionsberättelsen avseende den historiska finansiella informationen som införlivats i Prospektet genom hänvisning.
B.11	Rörelsekapital	Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella planerna under de kommande tolv månaderna. Det befintliga rörelsekapitalet bedöms tillräckligt för att fortsätta på inslagen linje t o m augusti 2019 och underskottet bedöms att maximalt uppgå till 25 MSEK under den kommande tolv månadersperioden. Med bakgrund av ovanstående och Bolagets behov av ytterligare finansiella resurser har extra bolagsstämma i ÅAC, efter förslag från Bolagets styrelse, beslutat om föreliggande Företrädesemission om 82,5 MSEK före emissionskostnader. Efter emissionskostnader om ca 8,8 MSEK, varav ca 3,5 MSEK avser ersättning för emissionsgarantier, tillförs Bolaget ca 73,6 MSEK vilket av Bolaget bedöms som tillräckligt för de tilltänkta marknadsåtagandena Bolaget avser genomföra enligt ovan. En befintlig aktieägare och en extern investerare har genom teckningsförbindelser förbundit sig teckna ca 23,5 MSEK i Företrädesemissionen, motsvarande 28,6 procent. Den externa investeraren erhåller teckningsrätter vederlagsfritt från ett par av Bolagets större aktieägare. En befintlig aktieägare och ett antal externa investerare har därutöver utfäst emissionsgarantier om sammanlagt 44,0 MSEK, motsvarande 53,4 procent, och därmed förbundit sig att teckna aktier i Företrädesemissionen, som eventuellt inte tecknas med eller utan stöd av företrädesrätt. Sammantaget uppgår teckningsförbindelser och garantiåtaganden till 67,5 MSEK, motsvarande 81,9 procent av Företrädesemissionen. Våre sig teckningsförbindelser eller emissionsgarantier avseende Företrädesemissionen är säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. I det fall Företrädesemissionen ej skulle komma att fullföljas eller tecknas i tillräckligt hög utsträckning, trots utställda garantiåtaganden och teckningsförbindelser, kan ÅAC komma att behöva revidera den planerade tillväxttakten genom att exempelvis inte genomföra en lika omfattande expansion av verksamheten och/eller minska investeringarna i vidareutveckling av detsystem och modulära satellitplattformar.

AVSNITT C – INFORMATION OM DE VÄRDEPAPPER SOM ERBJUDS

C.1	Aktieslag	Erbjudandet omfattar aktier i ÅAC med ISIN-kod SE0009268154.
C.2	Valuta	Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK).
C.3	Antal aktier och nominellt värde	Antalet aktier i ÅAC före Företrädesemissionen uppgår till 68 719 829, envar med ett kvotvärde om 0,04 SEK. Bolaget har endast ett aktieslag och samtliga utestående aktier är fullt inbetalda.
C.4	Rättigheter avseende aktierna	Aktierna i ÅAC har utgivits i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag. Varje aktie berättigar till en (1) röst på bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier. Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt till teckning i förhållande till det antal aktier de förut äger. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclears försorg. Rätt till eventuell utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelning är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken.
C.5	Aktiernas överlåtbarhet	Det föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i Bolaget.
C.6	Reglerad marknad	Ej tillämplig. Aktierna i ÅAC handlas på Nasdaq First North Premier, vilken inte är en reglerad marknad. ÅAC:s aktie handlas under kortnamnet AAC.
C.7	Utdelningspolitik	ÅAC är ett tillväxtbolag där genererade vinstmedel planeras avsättas till utveckling av verksamheten. Någon aktieutdelning är därför inte planerad för de kommande åren. I framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan aktieutdelning bli aktuell.

AVSNITT D – RISKER

D.1 Huvudsakliga risker avseende Bolaget eller branschen De risker som är relaterade till Bolagets verksamhet och bransch inkluderar bland annat följande huvudsakliga risker:

KONKURRENS

Bolaget kan komma att utsättas för hårdare konkurrens från företag med verksamhet inom satellitplattformar för mikro-, nano, och CubeSat-satellitområdet, som redan har ett kommersiellt kunderbudande, vilket är det segment som Bolagen fokuserar på. I framtiden kan konkurrens även komma från andra företag, som beslutar sig för att satsa bredare inom satellitområdet eller bredda sitt befintliga kunderbudande till att omfatta satellitplattformar. Även bolag som idag inte är verksamma på marknaden för satellitplattformar eller bolag som idag inte finns kan i framtiden utgöra betydande konkurrens gentemot Bolaget. Dessa företag kan ha väsentligt större finansiella resurser än AAC förfogar över. En försvärad konkurrenssituation skulle kunna medföra att Bolaget inte uppnår tillväxt- och/eller marginalmål på grund av minskad orderingång eller prispress. Det finns risk att dessa risker sammantaget eller enskilt kan påverka Bolagens verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

TEKNIKUTVECKLING

Det finns risk att Bolaget inte har finansiella resurser att satsa tillräckligt på teknik- och produktutveckling i syfte att även i framtiden kunna tillhandahålla ett attraktivt kunderbudande och en bred produktportfölj. AAC kan även komma att möta konkurrens från andra nyutvecklade tekniker inom rymdfarkoster. En sådan teknikförändring som inte är förutsedd, eller AAC inte har resurser att utveckla eller ett paradigmskifte i hur kundernas produkter transporteras, skulle kunna påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning i negativ riktning.

RISKER VID FÖRVÄRV, INTEGRATION AV FÖRVÄRVADE VERKSAMHETER OCH UPPNÅENDE AV FÖRVÄNTADE RESULTAT MED FÖRVÄRV

Förvärv utgör en komponent i AAC:s expansionsplaner, då Bolaget kan komma att överväga att förvärva ytterligare verksamheter som kan komplettera eller stärka Bolagets befintliga verksamhet. Förvärv av verksamheter innebär ett antal verksamhetsrelaterade samt finansiella risker. Bolagets bedömningar av, och antaganden avseende, möjligheter och risker förknippade med dessa förvärv kan visa sig vara felaktiga. Det finns risk att AAC kanske inte kommer kunna finansiera dylika förvärv på gynnsamma villkor. Vidare finns det risk att en framgångsrik integration av genomförda eller framtida förvärv med AAC:s befintliga verksamhet misslyckas och att förväntade resultat uteblir. Detta kan bero på att: förvärvs- och integrationskostnader blir högre än förväntat, innefattande oväntade försäljningsminskningar; AAC betalar mer än vad de förvärvade tillgångarna är värda; oförutsedda utgifter, förseningar eller villkor uppkommer i samband med förvärvet; Bolaget exponeras mot okända förpliktelser och andra okända åtaganden; integrering av förvärvet och personal med AAC:s verksamhet skapar svårigheter och kostnader; eller att relationer till nyckelleverantörer, konsortiepartners eller kunder försämrats. Förekomst av någon sådan händelse, förpliktelser, ansvarsförbindelser, förluster eller problem skulle kunna få väsentlig negativ påverkan på AAC:s verksamhet, resultat och finansiella ställning.

LEVERANSPROBLEM VID KRAFTIG VOLYMTILLVÄXT

AAC planerar för en stark tillväxt till följd av förvärvet av Clyde Space, lanseringen av produktserien Sirius, expansionen på nya marknader samt tillväxten på den kommersiella marknaden. Detta kommer ställa stora krav på den egna organisationen, underleverantörernas organisationer, behov av rörelsekapital med mera. I takt med detta skulle även Bolagets verksamhet behöva expandera genom bl a utökad personalstyrka och det finns en risk att Bolaget inte vid var tid kan tillgodose behovet av kompetent arbetskraft. En kraftig tillväxt skulle kunna skapa problem med leveranstider och kvalitetsnivå samt även finansiering/kapitalbindning. Det finns en risk för att AAC:s kundrelation och förtroende hos befintlig och potentiella konsortiepartner och kunder försämrats som följd av detta. I finansiella termer skulle tillväxten kunna bli så kapitalkrävande att Bolaget får problem med likviditeten. Sammantaget finns det risk för att en mycket snabb tillväxt skapar problem för Bolaget vilket skulle kunna påverka verksamhetens utveckling negativt.

BEROENDE AV NYCKELPERSONER

AAC är beroende av kvalificerad personal i olika befattningar, exempelvis ledande befattningshavare samt personal för produktutveckling, projektledning och marknadsföring. I denna riskfaktor kan även ingå det beroende av nyckelpersoner som gäller för Bolagens underleverantörer. Förmåga att behålla nuvarande personal liksom möjligheten att rekrytera ny personal är avgörande för Bolagets framtida utveckling. Det finns en risk att Bolaget inte lyckas behålla eller rekrytera personer som har eller skulle kunna ha betydelse för Bolaget. AAC skulle i en sådan situation kunna ha svårigheter att snabbt finna kvalificerade ersättare, med en utdragen och kostsam rekryteringsprocess som följd. Detta skulle kunna medföra en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

INTJÄNINGSFÖRMÅGA OCH FRAMTIDA KAPITALBEHOV

AAC har de senaste åren drivits med betydande förluster och saknar fortfarande tillräckliga kostnadstäckande intäkter. Det finns risk att det tar längre tid än förväntat innan Bolaget når de marginaler och de kassaflöden som Bolaget har som mål. Det finns risk att Bolaget inte kommer att lyckas generera substansiella och återkommande intäkter varför det också finns risk att Bolaget inte kommer att uppnå positivt resultat i framtiden. Ett misslyckande i att generera vinster i tillräcklig omfattning kan påverka Bolagets marknadsvärde negativt. Det finns risk att Bolaget genom verksamheten inte kommer att generera tillräckliga medel för att finansiera den fortsatta verksamheten på egen hand och det finns därmed risk för att Bolaget hamnar i finansiellt trångmål. Det finns därför risk att AAC även i framtiden kan komma att tvingas söka nytt externt kapital. Framtida kapitalanskaffningsåtgärder kan resultera i utspädning av ägandet i Bolaget för de aktieägare som väljer att inte delta i eventuella kommande nyemissioner. Det finns risk att Bolaget då inte kommer att kunna erhålla nödvändig finansiering eller att sådan finansiering kan erhållas på, för befintliga aktieägare, fördelaktiga villkor. Ett misslyckande med att erhålla ytterligare finansiering vid rätt tidpunkt kan medföra att Bolaget måste skjuta upp, dra ner på, eller avsluta verksamheter.

D.3 Huvudsakliga risker avseende de värdepapper som erbjuds

De huvudsakliga riskerna relaterade till ÅAC:s aktie och Företrädesemissionen inkluderar:

FÖRSÄLJNING AV AKTIER AV BEFINTLIGA AKTIEÄGARE KAN FÅ AKTIEPRISET ATT SJUNKA

Marknadspriset på Bolagets aktier kan sjunka om det sker en betydande försäljning av aktier i Bolaget, särskilt om aktierna säljs av stora aktieägare, eller om ett större antal aktier säljs på annat sätt. Tidigare huvudaktieägare i Clyde Space har åtagit sig att inte sälja eller på annat sätt överlåta erhållna aktier i ÅAC enligt följande: En tredjedel av de erhållna aktierna i ÅAC omfattas av lock-up i 180 dagar, en tredjedel i 360 dagar och en tredjedel 540 dagar räknat från första dag för handel med de nyemitterade aktierna efter förvärvet av Clyde Space. För närvarande återstår lock-up på en tredjedel av de aktier som emitterades till ägarna av Clyde Space vid förvärvet av Clyde Space, totalt 10 155 442 aktier av 30 466 326. Efter den aktuella Lock-up periodens utgång kommer de aktieägare som varit föremål för lock-up vara fria att sälja sina aktier i Bolaget. Varje avyttring av betydande mängder aktier i Bolaget på den offentliga marknaden av större aktieägare, styrelse eller ledning, eller intrycket av att en sådan försäljning kan komma att ske, kan orsaka att marknadspriset på aktierna i Bolaget sjunker.

VOLATILITET

Aktiepriset kommer att påverkas av förändringar i prognostiserade resultat, förändringar i förväntade intäkter, förändringar i det allmänna ekonomiska läget, förändringar i regelverket samt andra faktorer. Vidare kan den generella volatiliteten i aktiepriserna sätta press på aktiepriset oavsett om det finns något skäl till det baserat på ÅAC:s verksamhet eller resultatutveckling. Aktiepriset kan också påverkas negativt av för stort utbud av respektive för liten efterfrågan på aktierna.

NASDAQ FIRST NORTH PREMIER SOM VALD HANDELSPLATS

Aktierna i ÅAC är upptagna till handel på Nasdaq First North Premier, som är en alternativ handelsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq. Bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North är inte skyldiga att följa samma regler som bolag vars aktier handlas på reglerad marknad, utan ett mindre omfattande regelverk anpassat till företrädesvis mindre bolag och tillväxtbolag. En investering i ett bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North Premier kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett bolag vars aktier handlas på en reglerad marknad.

ÄGARE MED BETYDANDE INFLYTANDE

Bolaget har idag några större aktieägare vilka historiskt har haft stort inflytande över Bolaget. Sådana kontrollägare har ett i praktiken mycket stort inflytande över ett listat bolag och kommer att kunna påverka utfallet av merparten av sådana ärenden som beslutas på bolagsstämma, inklusive hur Bolagets resultat ska disponeras och hur styrelsen ska vara sammansatt. Kontrollägare kan därtill ofta indirekt utöva inflytande över Bolaget genom uppdrag som styrelseledamöter i Bolaget. Det finns risk att sådana kontrollägarers intressen inte är identiska med övriga aktieägares vad avser exempelvis vinstutdelning och strukturaffärer. Sådana ägarkoncentrationer kan även påverka förutsättningarna för ägarförändringar i Bolaget och samgåenden med andra företagsgrupperingar. Denna typ av konflikter kan påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning samt aktiekursens utveckling.

FRAMTIDA UTDELNING

Eventuella framtida utdelningar och storleken på sådana utdelningar är beroende av Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, kassaflöde, rörelsekapitalbehov, investeringsbehov och andra faktorer. Det kan inte förutses om eller när Bolaget kommer kunna lämna vinstutdelning, hur stor sådan vinstutdelning kan tänkas bli eller om sådan vinstutdelning kommer att vara långsiktigt hållbar.

AVSNITT E – INFORMATION OM ERBJUDANDET

E.1 Emissionsbelopp och emissionskostnader

Vid full teckning av Företrädesemissionen tillförs ÅAC ca 82,5 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till ca 8,8 MSEK och består huvudsakligen av kostnader för emissionsgarantier och ersättning till finansiell och legal rådgivare i anslutning till Företrädesemissionen. Efter emissionskostnader tillförs Bolaget således ca 73,6 MSEK.

E.2a Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikvid

Syftet med Företrädesemissionen är att kapitalisera Bolaget och stärka ÅAC:s kapacitet att tillvarata de möjligheter som föreligger i den kommersiella rymdmarknaden. ÅAC har inlett året mycket starkt och vunnit flertalet order under de inledande månaderna, bl a ett Space-as-a-Service-avtal med ORBCOMM, noterat på Nasdaq New York. En ökad orderingång och intensifierad produktion medför ett ökat behov av rörelse- och expensionskapital för att säkerställa en högre leveransförmåga framöver. För att vidare säkerställa Bolagets ambition att fortsätta växa och bli det ledande Bolaget inom småsatellitsektorn krävs även medel för fortsatta satsningar på vidareutveckling av delsystem och modulära satellitplattformar. För att fullt ut kapitalisera på rådande affärsmöjligheter har Bolaget upptagit bryggglån om sammanlagt 5 MSEK från Erik Penser Bank. Bryggglånet jämte upplupen ränta kommer i dess helhet att återbetalas i samband med reglering av nettolikviden som inkommer i samband med Företrädesemissionen.

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för Bolagets expensionsplaner under de kommande tolv månaderna. Det befintliga rörelsekapitalet bedöms tillräckligt för att fortsätta på inslagen linje till och med augusti 2019 och underskottet bedöms att maximalt uppgå till 25 MSEK under den kommande tolv månadersperioden.

Emissionslikviden från Företrädesemissionen om cirka 68,6 MSEK efter avdrag av emissionskostnader, 8,8 MSEK, och återbetalning av bryggglån till Erik Penser Bank, 5,0 MSEK, avses att användas till följande ändamål som är angivna i prioritetsordning:

- Rörelsekapital för att hantera växande orderstock, 25 %;
- Vidareutveckling delsystem och satellitplattformar, 30 %;
- Expensionskapital, 35 %; samt
- Förstärkning av Bolagets kassa och öka den finansiella flexibiliteten, 10 %

I det fall Företrädesemissionen ej skulle komma att fullföljas eller tecknas i tillräckligt hög utsträckning, trots utställda garantiåtaganden och teckningsförbindelser, kan ÅAC komma att behöva revidera den planerade tillväxttakten genom att exempelvis inte genomföra en lika omfattande expansion av verksamheten och/eller minska investeringarna i vidareutveckling av delsystem och modulära satellitplattformar.

E.3	Villkor i sammandrag	<p>FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING De som på avstämningsdagen för Företrädesemissionen är registrerade i den av Euroclear, för AAC:s räkning, förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna aktier i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen.</p> <p>TECKNINGSKURS Teckningskursen är 3,00 SEK per aktie. Courtage utgår ej.</p> <p>AVSTÄMNINGSDAG Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla teckningsrätter är den 15 maj 2019. Sista dag för handel med AAC:s aktie med rätt att erhålla teckningsrätter är den 13 maj 2019. Aktien handlas exklusivt rätt att erhålla teckningsrätter från och med den 14 maj 2019.</p> <p>TECKNINGSRÄTTER För varje aktie i AAC som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Fem (5) teckningsrätter berättigar till teckning av två (2) nya aktier.</p> <p>TECKNINGSTID Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 20 maj – 3 juni 2019.</p> <p>HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER Handel med teckningsrätter sker på Nasdaq First North Premier under perioden 20 – 29 maj 2019.</p> <p>HANDEL MED BTA Handel med BTA kommer att ske på Nasdaq First North Premier från och med den 20 maj 2019 fram till omvandling av BTA till stamaktier, vilket beräknas ske omkring vecka 26, 2019.</p>
E.4	Intressen som har betydelse för Erbjudandet	<p>En befintlig aktieägare och en extern investerare har lämnat teckningsförbindelser i samband med Erbjudandet. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser. Därutöver har Bolaget ingått avtal om emissionsgarantier, enligt vilka ersättning utgår. Utöver dessa parter intresse att Erbjudandet kan genomföras framgångsrikt finns inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.</p> <p>AAC:s finansiella rådgivare och emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen är Erik Penser Bank. Erik Penser Bank har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt AAC för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Setterwalls Advokatbyrå AB är Bolagets legala rådgivare i samband med Företrädesemissionen och erhåller ersättning från Bolaget för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Därutöver har Erik Penser Bank lämnat ett kortfristigt lån om 5 MSEK till AAC. Lånet kommer att återbetalas i samband med att likviden från Företrädesemissionen betalas in till Bolaget. Utöver vad som anges i ovan har Erik Penser Bank respektive Setterwalls Advokatbyrå AB inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.</p> <p>Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Bolaget.</p>
E.5	Säljare av värdepapper och avtal om lock-up	<p>Ej tillämplig. Erbjudandet omfattar nyemitterade aktier. Det förekommer inte några begränsningar i aktieägares möjligheter att efter Företrädesemissionens genomförande avyttra aktier i Bolaget under viss tid. För närvarande återstår lock-up på en tredjedel av de aktier som emitterades till ägarna av Clyde Space vid förvärvet av Clyde Space, totalt 10 155 442 aktier av 30 466 326. Avtalet om lock up löper ut när 540 dagar dagar passerat från första dag för handel med de nyemitterade aktierna på Nasdaq First North. Första dag för handel var den 7 februari 2018.</p>
E.6	Utspädningseffekt	<p>Antalet aktier kommer, vid full anslutning i Erbjudandet, att öka från 68 719 829 till 96 207 760, vilket innebär en utspädningseffekt uppgående till högst 28,6 procent, motsvarande 27 487 931 aktier.</p>
E.7	Kostnader som åläggs investerare	<p>Ej tillämplig. Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med teckningsrätter och BTA utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.</p>

RISKFAKTORER

En investering i värdepapper är förenad med risk. AAC:s verksamhet påverkas, och kan komma att påverkas, av ett antal faktorer som inte helt kan kontrolleras av Bolaget, exempelvis det allmänna konjunkturen såväl nationellt som internationellt, räntenivå, företagets investeringsvilja etc. Det finns risker både vad avser omständigheter som är hänförliga till AAC och sådana som inte har något specifikt samband med Bolaget.

Nedan beskrivs, utan någon särskild rangordning och utan anspråk på att vara uttömmande, några av de riskfaktorer och omständigheter som anses vara väsentliga för AAC:s verksamhet och framtida utveckling. De risker som beskrivs nedan är inte de enda risker som Bolaget och dess aktieägare kan exponeras för. Ytterligare risker som för närvarande inte är kända för AAC, eller som Bolaget för närvarande inte anser är väsentliga, kan också komma att få väsentlig betydelse för AAC:s verksamhet, finansiella ställning och resultat. Sådana risker kan även leda till att Bolagets aktiekurs faller kraftigt och investerare kan förlora hela eller delar av sin investering. Utöver detta avsnitt bör investerare även beakta den övriga informationen i Prospektet i dess helhet samt göra en allmän omvärldsbedömning.

VERKSAMHETS- OCH BRANSCHRELATERADE RISKER

KONKURRENS

Bolaget kan komma att utsättas för hårdare konkurrens från företag med verksamhet inom satellitplattformar för mikro-, nano-, och CubeSat-satellitområdet, som redan har ett kommersiellt kunderbudande, vilket är det segment som Bolagen fokuserar på. I framtiden kan konkurrens även komma från andra företag, som beslutar sig för att satsa bredare inom satellitområdet eller bredda sitt befintliga kunderbudande till att omfatta satellitplattformar. Även bolag som idag inte är verksamma på marknaden för satellitplattformar eller bolag som idag inte finns kan i framtiden utgöra betydande konkurrens hot gentemot Bolaget. Dessa företag kan ha väsentligt större finansiella resurser än AAC förfogar över. En försvarad konkurrenssituation skulle kunna medföra att Bolaget inte uppnår tillväxt- och/eller marginalmål på grund av minskad ordergång eller prispress. Det finns risk att dessa risker sammantaget eller enskilt kan påverka Bolagens verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

TEKNIKUTVECKLING

Det finns risk att Bolaget inte har finansiella resurser att satsa tillräckligt på teknik- och produktutveckling i syfte att även i framtiden kunna tillhandahålla ett attraktivt kunderbudande och en bred produktportfölj. AAC kan även komma att möta konkurrens från andra nyutvecklade tekniker inom rymdfarkoster. En sådan teknikförändring som inte är förutsedd, eller AAC inte har resurser att utveckla eller ett paradigmskifte i hur kundernas produkter transporteras, skulle kunna påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning i negativ riktning.

BEROENDE AV SAMARBETSPARTNER

Bolagets framtida tillväxt är enligt nuvarande affärsstrategi beroende av fortsatt samarbete med ett antal identifierade samarbetspartner i olika konsortier. Om relationen med konsortiepartner eller deras relation med eller rykte hos identifierade potentiella huvudsakliga kunder skulle förändras negativt kan Bolagets utveckling påverkas väsentligt negativt.

AAC har inte erhållit några minimiinköpsåtaganden, eller exklusivitet, konkurrensförbudsåtaganden eller liknande som förmån. Om konsortiet eller ytterst slutkunderna avstår från att köpa Bolagets produkter och istället vänder sig till en annan leverantör kan Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning påverkas väsentligt i negativ riktning.

Det finns också risk, till följd av Bolagets ställning i förhållande till nuvarande och eventuellt även framtida konsortiepartners, att AAC får acceptera betungande eller osedvanliga avtalsvillkor, vilka Bolaget kan ha svårigheter att uppfylla. Det finns risk att sådan bristande avtalsuppfyllnad kan påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

FÖRSÄLJNINGS- OCH MARKNADSUTVECKLING

Grunden för AAC:s försäljningsstrategi är att antingen sälja produkter i form av delsystem inom specialtillämpningar och på sikt i huvudsak vara helhetsleverantör av satellitplattformar eller att tillhandahålla data till kunder genom ett Space-as-a-Service-koncept där AAC äger och driver satelliterna. I detta ingår att bredda marknadsbearbetningen till att omfatta de största geografiska marknaderna för satelliter. Nykundbearbetning är en resurskrävande process, i synnerhet på nya geografiska marknader. Satellitprojekt har historiskt haft långa införsäljningsprocesser, då det är fråga om stora ekonomiska värden. Det finns därför risk att genomförandet av förväntade projekt kan komma att ta längre tid än förväntat, vilket kan leda till förskjutningar i intäktsflöden. Detta skulle kunna påverka Bolagens finansiella ställning negativt. Det finns vidare risk att order kan senareläggas i avvaktan på beslut eller återtast till exempel vid politiskt maktskifte eller förändrade ekonomiska förutsättningar hos kunden. Sådana förseningar skulle kunna påverka Bolagens resultat och finansiella ställning negativt. Bolagens utveckling är beroende av att marknaden för småsatelliter växer. En fördröjning i den förväntade tillväxten kan därför påverka Bolagens försäljning och resultat negativt.

RISKER VID FÖRVÄRV, INTEGRATION AV FÖRVÄRVADE VERKSAMHETER OCH UPPNÅENDE AV FÖRVÄNTADE RESULTAT MED FÖRVÄRV

Förvärv utgör en komponent i AAC:s expansionsplaner, då Bolaget kan komma att överväga att förvärva ytterligare verksamheter som kan komplettera eller stärka Bolagets befintliga verksamhet. Förvärv av verksamheter innebär ett antal verksamhetsrelaterade samt finansiella risker. Bolagets bedömningar av, och antaganden avseende, möjligheter och risker förknippade med dessa förvärv kan visa sig vara felaktiga. Det finns risk att AAC kanske inte kommer kunna finansiera dylika förvärv på gynnsamma villkor. Vidare finns det risk att en framgångsrik integration av genomförda eller framtida förvärv med AAC:s befintliga verksamhet misslyckas och att förväntade resultat uteblir. Detta kan bero på att: förvärvs- och integrations-

kostnader blir högre än förväntat, innefattande oväntade försäljningsminskningar; AAC betalar mer än vad de förvärvade tillgångarna är värda; oförutsedda utgifter, förseningar eller villkor uppkommer i samband med förvärvet; Bolaget exponeras mot okända förpliktelser och andra okända åtaganden; integrering av förvärvet och personal med AAC:s verksamhet skapar svårigheter och kostnader; eller att relationer till nyckelleverantörer, konsortiepartners eller kunder försämras. Förekomst av någon sådan händelse, förpliktelser, ansvarsförbindelser, förluster eller problem skulle kunna få väsentlig negativ påverkan på AAC:s verksamhet, resultat och finansiella ställning.

BEROENDE AV LEVERANTÖR

Bolagens verksamhet förutsätter att leverantörerna uppfyller avtalade krav i fråga om kvantitet, kvalitet och leveranstid. Felaktig, försenad eller utebliven leverans från komponentleverantör eller legoleverantör kan innebära ökade kostnader, minskad försäljning och försämrade kundrelationer för Bolaget. Om leveranser till kunder därför uteblir eller försenas, kan Bolagets kundrelationer samt verksamhet, resultat och finansiella ställning påverkas negativt.

RISKER RELATERADE TILL IMMATERIALRÄTTSLIGT SKYDD

Det finns risk att Bolagets lösningar med tiden kan komma att efterliknas av konkurrenter, vilket skulle kunna påverka Bolagets intäkter negativt. Andra bolag inom sektorn skulle också kunna tänkas ha immateriella rättigheter på vilka Bolagets verksamhet skulle kunna hävdas inkräkta. Försvaret av Bolagets rättigheter eller ersättning till tredje part för intrång i och/eller användning av tredje parts immateriella rättigheter kan innebära minskade intäkter eller ökade kostnader till dess att överträdelsen beivrats, licensavgifter betalats eller tillåtelse erhållits att nyttja tredje parts immateriella rättigheter, vilket skulle påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

De immateriella rättigheter som särskiljer Bolagets produkter från andras, utgörs till stor del av know-how. Det finns en risk för att sådan information avslöjas för utomstående eller används av tidigare anställda eller anlitate konsulter i verksamhet som konkurrerar med Bolagets. Det finns vidare en risk för att know-how motsvarande Bolagets utvecklas självständigt av tredje part och används i konkurrerande verksamhet, vilket negativt skulle påverka Bolagets resultat och finansiella ställning.

LEGALA RISKER

Bolaget bedriver verksamhet på en global marknad och har samarbetspartners, leverantörer och kunder över hela världen. Risker kan uppstå till följd av skillnader i rättssystem och förändringar i lagstiftning samt andra relevanta förordningar relaterade till beskattning, tullar och avgifter samt andra villkor som gäller för Bolagets verksamhet på den internationella marknaden. Regler, förordningar och rättsprinciper kan skilja sig åt vad gäller såväl materiell rätt som domstolsförfaranden och rättstillämpning. Detta får även till följd 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 ovisst. Ovan nämnda faktorer kan komma att ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat i framtiden.

RISKER RELATERADE TILL PRODUKTANSVAR OCH GARANTIER

Bolagets produkter är föremål för såväl produktansvar som garantiåtagande. Underleverantörer och legoleverantörer har begränsad ersättningskyldighet mot AAC vid fel i levererade produkter. Ersättningsanspråk kan riktas mot AAC såväl från Bolagets kunder som från utomstående personer som kommer till skada vid produktion, hantering eller användande av satellitplattformen. Det finns risk att Bolagets resultat och finansiella ställning påverkas negativt om garantianspråk eller produktansvar aktualiseras och AAC ådrar sig ersättningskyldighet.

LEVERANSPROBLEM VID KRAFTIG VOLYMTILLVÄXT

AAC planerar för en stark tillväxt till följd av förvärvet av Clyde Space, lanseringen av produktserien Sirius, expansionen på nya marknader samt tillväxten på den kommersiella marknaden. Detta kommer ställa stora krav på den egna organisationen, underleverantörernas organisationer, behov av rörelsekapital med mera. I takt med detta skulle även Bolagets verksamhet behöva expandera genom bl a utökad personalstyrka och det finns en risk att Bolaget inte vid var tid kan tillgodose behovet av kompetent arbetskraft. En kraftig tillväxt skulle även kunna skapa problem med leveranstider och kvalitetsnivå samt även finansiering/kapitalbindning. Det finns en risk för att AAC:s kundrelation och förtroende hos befintlig och potentiella konsortiepartner och kunder försämras som en följd av detta. I finansiella termer skulle tillväxten kunna bli så kapitalkrävande att Bolaget får problem med likviditeten. Sammantaget finns det risk för att en mycket snabb tillväxt skapar problem för Bolaget vilket skulle kunna påverka verksamhetens utveckling negativt.

TREDJEPARTSRISKER

Det kan tänkas att tredje man eller utomstående personer kommer till skada vid användandet av Bolagens produkter, satellitplattformar, mjukvara eller den därmed sammanhängande utrustningen eller vid återinträdet från rymden. Det finns risk att eventuella anspråk kan komma att få negativa ekonomiska konsekvenser för Bolaget.

FÖRSÄKRINGSRISK

AAC har företagsförsäkringar som omfattar egendoms- och avbrottskador, rättsskydd och produktansvar såväl som allmänt ansvar. AAC:s företagsförsäkring, som omfattar produktansvar, har ett högsta försäkringsbelopp per år om 20 MSEK och högst försäkringsbelopp per skadehändelse om 10 MSEK. AAC innehar även specifika försäkringar för vissa operationer. Det finns en risk att AAC åsamkas skador eller ådrar sig skadeståndsanspråk som inte täcks av försäkringen eller som överstiger försäkringens maxbelopp, vilka kan påverka AAC:s verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

RISKER RELATERADE TILL TVISTER

Bolaget kan komma att bli inblandat i tvister inom ramen för den normala verksamheten och riskerar att bli föremål för anspråk avseende avtalsfrågor, produktansvar och påstådda fel i leveranser av Bolagets produkter. Sådana tvister och anspråk kan vara tidskrävande, störa den normala verksamheten, röra stora belopp och medföra betydande kostnader. Vidare kan utgången av komplicerade tvister vara svår att förutse. Tvister kan således få en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

BEROENDE AV NYCKELPERSONER

ÅAC är beroende av kvalificerad personal i olika befattningar, exempelvis ledande befattningshavare samt personal för produktutveckling, projektledning och marknadsföring. I denna riskfaktor kan även ingå det beroende av nyckelpersoner som gäller för Bolagens underleverantörer. Förmåga att behålla nuvarande personal liksom möjligheten att rekrytera ny personal är avgörande för Bolagets framtida utveckling. Det finns en risk att Bolaget inte lyckas behålla eller rekrytera personer som har eller skulle kunna ha betydelse för Bolaget. ÅAC skulle i en sådan situation kunna ha svårigheter att snabbt finna kvalificerade ersättare, med en utdragen och kostsam rekryteringsprocess som följd. Detta skulle kunna medföra en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

KREDITRISK

Det finns risk att Bolaget drabbas av kreditförluster. Detta skulle kunna inträffa vid felbedömning av en motpart, eller en motparts snabbt förändrade förutsättningar som brist på ytterligare finansiering. Detta skulle kunna påverka Bolagets finansiella ställning negativt.

INTJÄNINGSFÖRMÅGA OCH FRAMTIDA KAPITALBEHOV

ÅAC har de senaste åren drivits med betydande förluster och saknar fortfarande tillräckliga kostnadstäckande intäkter. Det finns risk att det tar längre tid än förväntat innan Bolaget når de marginaler och de kassaflöden som Bolaget har som mål. Det finns risk att Bolaget inte kommer att lyckas generera substantiella och återkommande intäkter varför det också finns risk att Bolaget inte kommer att uppnå positivt resultat i framtiden. Ett misslyckande i att generera vinster i tillräcklig omfattning kan påverka Bolagets marknadsvärde negativt. Det finns risk att Bolaget genom verksamheten inte kommer att generera tillräckliga medel för att finansiera den fortsatta verksamheten på egen hand och det finns därmed risk för att Bolaget hamnar i finansiellt trångmål. Det finns därför risk att ÅAC även i framtiden kan komma att tvingas söka nytt externt kapital. Framtida kapitalanskaffningsåtgärder kan resultera i utspädning av ägandet i Bolaget för de aktieägare som väljer att inte delta i eventuella kommande nyemissioner. Det finns risk att Bolaget då inte kommer att kunna erhålla nödvändig finansiering eller att sådan finansiering kan erhållas på, för befintliga aktieägare, fördelaktiga villkor. Ett misslyckande med att erhålla ytterligare finansiering vid rätt tidpunkt kan medföra att Bolaget måste skjuta upp, dra ner på, eller avsluta verksamheter.

VALUTARISKER

Förutom vissa inköp i USD och EUR är en betydande del av Bolagets aktuella kostnader, utgifter och skulder i SEK och GBP, inklusive investeringar och lån. En betydande del av ÅAC:s framtida intäktsströmmar förväntas vara i andra valutor såsom USD samt EUR. Därmed skulle det innebära betydande negativa konsekvenser för ÅAC i det fall de främsta valutorna för ÅAC:s intäkter faller gentemot den svenska kronan eller ifall en valuta, i vilket Bolaget har betydande kostnader, stärks gentemot den svenska kronan. Valutakursfluktuationer kan påverka Bolagets resultat och leda till valutatransaktions- och omräkningsförluster i framtiden. Förändringar i valutakurserna skulle också kunna påverka Bolagets förmåga att fullgöra förpliktelser under framtida skuldöverenskommelser. Valutakursriskerna skulle kunna skada verksamheten, Bolagets ekonomiska situation, verksamhetsresultat och framtidsutsikter.

SKATTEMÄSSIGA RISKER AV PERSONALFÖRVÄRV

För det fall anställda eller styrelseledamöter i ÅAC förvärvat aktier i Bolaget ska detta ske till marknadsvärde. Om Skatteverket skulle vara av uppfattningen att aktier förvärvats till ett värde understigande marknadsvärde föreligger en risk att mellanskillnaden bedöms utgöra en förmån för förvärvaren innebärande en skyldighet för ÅAC att erlagga arbetsgivaravgifter på förmånsbeloppet. Det finns även en risk att Skatteverket i en sådan situation anser att skattetillägg ska påföras på tillkommande arbetsgivaravgifter. Detta skulle kunna påverka Bolagets finansiella ställning negativt.

ALLMÄNT OM SKATTERELATERADE RISKER OCH SKATTEREVISION

Bolagets verksamhet, inklusive transaktioner mellan koncernföretag, bedrivs i enlighet med Bolagets uppfattning och tolkning av relevant skattelagstiftning, skatteavtal samt andra tillämpliga regler. Det finns en risk att Bolagets tolkning av tillämpliga lagar, bestämmelser eller av berörda myndigheters tolkning av dessa eller av administrativ praxis är felaktig, eller att sådana regler ändras till Bolagets nackdel. Bolaget kan bli föremål för skatterevision och Skatteverkets respektive UK Tax Authorities beslut eller ändrad lagstiftning som kan medföra att Bolagets skattesituation försämrats. Detta kan i sin tur påverka Bolagets finansiella ställning negativt.

SKATTEMÄSSIG RISK AV KONSULTAVTAL

ÅAC anlitar ett antal konsultbolag avseende bland annat utvecklingstjänster. Det finns risk att Skatteverket, vid en granskning, är av uppfattningen att konsulterna i de konsultbolag med endast en eller ett fåtal anställda, och som verkar genom konsultbolagen, ska ses som anställda i ÅAC. En sådan bedömning kan medföra negativa skattekonsekvenser för ÅAC i form av arbetsgivaravgifter och skattetillägg. Detta skulle kunna påverka Bolagets finansiella ställning negativt.

RISKER RELATERADE TILL AKTIEN OCH FÖRETRÄDESEMISSIONEN

HANDEL I ÅAC-AKTIEN

ÅAC:s aktie är listad på Nasdaq First North Premier. Det går inte att förutsäga huruvida investerarnas intresse för Bolaget kommer att leda till god likviditet i aktien i framtiden. Det finns en risk för att en aktiv och likvid marknad inte kommer att bli bestående. Investerares kanske inte kan sälja alla sina aktier utan en negativ påverkan på marknadspriset om det inte förekommer någon aktiv handel med aktierna.

FÖRSÄLJNING AV AKTIER AV BEFINTLIGA AKTIEÄGARE KAN FÅ AKTIEPRISET ATT SJUNKA

Marknadspriset på Bolagets aktier kan sjunka om det sker en betydande försäljning av aktier i Bolaget, särskilt om aktierna säljs av stora aktieägare, eller om ett större antal aktier säljs på annat sätt. Tidigare huvudaktieägare i Clyde Space har åtagit sig att inte sälja eller på annat sätt överlåta erhållna aktier i ÅAC enligt följande: En tredjedel av de erhållna aktierna i ÅAC omfattas av lock-up i 180 dagar, en tredjedel i 360 dagar och en tredjedel 540 dagar räknat från första dag för handel med de nyemitterade aktierna efter förvärvet av Clyde Space. För närvarande återstår lock-up på en tredjedel av de aktier som emit-

terades till ägarna av Clyde Space vid förvärvet av Clyde Space, totalt 10 155 442 aktier av 30 466 326. Efter den aktuella Lock-up periodens utgång kommer de aktieägare som varit föremål för lock-up vara fria att sälja sina aktier i Bolaget. Varje avyttring av betydande mängder aktier i Bolaget på den offentliga marknaden av större aktieägare, styrelse eller ledning, eller intrycket av att en sådan försäljning kan komma att ske, kan orsaka att marknadspriset på aktierna i Bolaget sjunker.

VOLATILITET

Aktiepriset kommer att påverkas av förändringar i prognostiserade resultat, förändringar i förväntade intäkter, förändringar i det allmänna ekonomiska läget, förändringar i regelverket samt andra faktorer. Vidare kan den generella volatiliteten i aktiepriserna sätta press på aktiepriset oavsett om det finns något skäl till det baserat på AAC:s verksamhet eller resultatutveckling. Aktiepriset kan också påverkas negativt av för stort utbud av respektive för liten efterfrågan på aktierna.

FRAMTIDA ERBJUDANDEN

Bolaget kan i framtiden komma att anskaffa ytterligare kapital genom utgivande av aktierelaterade värdepapper såsom aktier, teckningsoptioner eller konvertibla skuldebrev. En sådan emission av ytterligare värdepapper kan leda till att aktiekursen går ner och leda till en utspädning av befintliga aktieägares ekonomiska rättigheter och rösträtt. Om emission genomförs med företrädesrätt för befintliga aktieägare kan aktieägarna försvara sig mot utspädning genom att teckna ytterligare värdepapper, vilket förutsätter en ytterligare investering i Bolaget. En sådan emission kan också göras utan företräde för befintliga aktieägare, i vilket fall aktieägaren inte har någon möjlighet att skydda sig mot utspädning.

NASDAQ FIRST NORTH PREMIER SOM VALD HANDELSPLATS

Aktierna i AAC är upptagna till handel på Nasdaq First North Premier, som är en alternativ handelsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq. Bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North är inte skyldiga att följa samma regler som bolag vars aktier handlas på reglerad marknad, utan ett mindre omfattande regelverk anpassat till företrädesvis mindre bolag och tillväxtbolag. En investering i ett bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North Premier kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett bolag vars aktier handlas på en reglerad marknad.

ÄGARE MED BETYDANDE INFLYTANDE

Bolaget har idag några större aktieägare vilka historiskt har haft stort inflytande över Bolaget. Sådana kontrollägare har ett i praktiken mycket stort inflytande över ett listat bolag och kommer att kunna påverka utfallet av merparten av sådana ärenden som beslutas på bolagsstämma, inklusive hur Bolagets resultat ska disponeras och hur styrelsen ska vara sammansatt. Kontrollägare kan därtill ofta indirekt utöva inflytande över Bolaget genom uppdrag som styrelseledamöter i Bolaget. Det finns risk att sådana kontrollägarers intressen inte är identiska med övriga aktieägares vad avser exempelvis vinstutdelning och strukturaffärer. Sådana ägarkoncentrationer kan även påverka förutsättningarna för ägarförändringar i Bolaget och samgåenden med andra företagsgrupperingar. Denna typ av konflikter kan påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning samt aktiekursens utveckling.

FRAMTIDA UTDELNING

Eventuella framtida utdelningar och storleken på sådana utdelningar är beroende av Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, kassaflöde, rörelsekapitalbehov, investeringsbehov och andra faktorer. Det kan inte förutses om eller när Bolaget kommer kunna lämna vinstutdelning, hur stor sådan vinstutdelning kan tänkas bli eller om sådan vinstutdelning kommer att vara långsiktigt hållbar.

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER

Den 8 maj 2019 beslutade extra bolagsstämma i AAC, i enlighet med styrelsens förslag presenterat den 18 april 2019, om att genomföra en nyemission av aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Avstämningsdag för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 15 maj 2019. Befintliga aktieägare erhåller en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie. Fem (5) teckningsrätter ger rätt att teckna två (2) nyemitterade aktier till en teckningskurs om 3,00 SEK. Teckning sker under perioden 20 maj – 3 juni 2019.

Om inte samtliga aktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska tilldelning av resterande aktier inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp ske: (i) i första hand till de som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter (oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte) och som anmält intresse för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en av de som anmält intresse att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter utnyttjat för teckning av aktier; (ii) i andra hand till annan som tecknat aktier i emissionen utan stöd av teckningsrätter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal aktier som tecknaren totalt anmält sig för teckning av; och (iii) i tredje hand till sådana som har ingått garantiåtaganden i egenskap av emissionsgaranter, och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske i proportion till sådana garantiåtaganden. I den mån tilldelning i något led enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.

Emissionsbeslutet innebär att Bolagets aktiekapital ökas med högst 1 099 517,24 SEK, genom utgivande av högst 27 487 931 nya aktier, från 2 748 793,16 SEK till högst 3 848 310,40 SEK. Antalet aktier ökar från 68 719 829 stycken till 96 207 760 stycken. Utspädningen för befintliga ägare uppgår till sammanlagt högst 28,6 procent vid full teckning av Företrädesemissionen. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen har möjlighet att helt eller delvis kompensera sig ekonomiskt för utspädningen genom att sälja tilldelade teckningsrätter. Bolaget tillförs före emissionskostnader högst ca 82,5 MSEK. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till ca 8,8 MSEK, varav ca 3,5 MSEK avser ersättning för emissionsgarantier, vilket innebär att Bolaget tillförs en nettolikvid om totalt ca 73,6 MSEK vid fullteckning av Företrädesemissionen.

En befintlig aktieägare och en extern investerare har genom teckningsförbindelser förbundit sig teckna ca 23,5 MSEK i Företrädesemissionen, motsvarande 28,6 procent. Den externa investeraren erhåller teckningsrätter vederlagsfritt från ett par av Bolagets större aktieägare. En befintlig aktieägare och ett antal externa investerare har därutöver utfäst emissionsgarantier om sammanlagt 44,0 MSEK, motsvarande 53,4 procent, och därmed förbundit sig att teckna aktier i Företrädesemissionen, som eventuellt inte tecknas med eller utan stöd av företrädesrätt. Sammantaget uppgår teckningsförbindelser och garantiåtaganden till 67,5 MSEK, motsvarande 81,9 procent av Företrädesemissionen.¹ Vare sig teckningsförbindelser eller emissionsgarantier avseende Företrädesemissionen är säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Härmed inbjuds aktieägarna i AAC att med företrädesrätt teckna nya aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet.

Uppsala den 17 maj 2019
AAC Microtec AB (publ)
Styrelsen

¹ Se vidare i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information".

BAKGRUND OCH MOTIV

ÅAC har sin bakgrund från Uppsala Universitet och bildades som bolag år 2005. Inledningsvis tillverkade Bolaget mikroelektronik till satellitkomponenter men har successivt ökat såväl kompetensen som erbjudandet och tillhandahåller idag högkvalitativa lösningar, avancerade delsystem och kompletta satellitplattformar för kommersiella kunder, statliga organisationer och vetenskaplig forskning på den globala marknaden. Den snabba teknikutvecklingen medför att den kommersiella rymdmarknaden kommer öka kraftigt stött av kraftigt minskade uppskjutningskostnader och att utvecklingen resulterat i att en 4 kg satellit idag kan utföra samma uppgifter som en 20 år gammal 600 kg satellit. Då småsatelliter och konstellationer ger en helt annan ekonomi än större satelliter gör detta att de aktörer som kan få nytta av rymddata, exempelvis företag inom telekommunikation, navigering och positionering, säkerhet, etc, i högre utsträckning kan genomföra investeringar i satellitsystem. Enligt en rapport från Euroconsult år 2017 förväntas drygt 6 200 småsatelliter, med ett totalt marknadsvärde på drygt 30 miljarder USD, att skjutas upp inom en tioårsperiod, vilket motsvarar en ökning med ca 700 procent jämfört med föregående tioårsperiod. I den "New Space"-marknad som nu växer fram är det av vikt för de i branschen verksamma bolagen att skaffa en stark position. Som ett led i detta förvärvades förra året det brittiska bolaget Clyde Space, också med historia från 2005. Detta breddade och förstärkte Bolagets erbjudande genom att produktportföljen utökades med såväl kubsatellit- som kompletta småsatellitssystem samt innebar en ökad volym vilket stärkt Bolagets produktionskapacitet. I ett nästa steg i Bolagets tillväxtresa genomförs förestående Företrädesemission för att säkra snabb tillväxt.

Syftet med Företrädesemissionen är att kapitalisera Bolaget och stärka ÅAC:s kapacitet att tillvarata de möjligheter som föreligger i den kommersiella rymdmarknaden. ÅAC har inlett året mycket starkt och vunnit flertalet order under de inledande månaderna, bl a ett Space-as-a-Service-avtal med ORBCOMM, noterat på Nasdaq New York. En ökad orderingång från kommersiella bolag och intensifierad produktion medför ett ökat behov av rörelse- och expensionskapital för att säkerställa en högre leveransförmåga framöver. För att vidare säkerställa Bolagets ambition att fortsätta växa och bli det ledande Bolaget inom småsatellitsektorn krävs även medel för fortsatta satsningar på vidareutveckling av delsystem och modulära satellitplattformar. För att fullt ut kapitalisera på rådande affärsmöjligheter har Bolaget upptagit bryggglån om sammanlagt 5 MSEK från Erik Penser Bank. Bryggglånet jämte upplupen ränta kommer i dess helhet att återbetalas i samband med reglering av nettolikviden som inkommer i samband med Företrädesemissionen.

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för Bolagets expensionsplaner under de kommande tolv månaderna. Det befintliga rörelsekapitalet bedöms tillräckligt för att fortsätta på inslagen linje t o m augusti 2019 och underskottet bedöms att maximalt uppgå till 25 MSEK under den kommande tolv månadersperioden.

Emissionslikviden från Företrädesemissionen om cirka 68,6 MSEK efter avdrag av emissionskostnader, 8,8 MSEK, och återbetalning av bryggglån till Erik Penser Bank, 5,0 MSEK, avses att användas till följande ändamål som är angivna i prioritetsordning:

- Rörelsekapital för att hantera växande orderstock, 25 %;
- Vidareutveckling delsystem och satellitplattformar, 30 %;
- Expensionskapital, 35 %; samt
- Förstärkning av Bolagets kassa och öka den finansiella flexibiliteten, 10 %

En befintlig aktieägare och en extern investerare har genom teckningsförbindelser förbundit sig teckna ca 23,5 MSEK i Företrädesemissionen, motsvarande 28,6 procent. Den externa investeraren erhåller teckningsrätter vederlagsfritt från ett par av Bolagets större aktieägare. En befintlig aktieägare och ett antal externa investerare har därutöver utfäst emissionsgarantier om sammanlagt 44,0 MSEK, motsvarande 53,4 procent, och därmed förbundit sig att teckna aktier i Företrädesemissionen, som eventuellt inte tecknas med eller utan stöd av företrädesrätt. Sammantaget uppgår teckningsförbindelser och garantiåtaganden till 67,5 MSEK, motsvarande 81,9 procent av Företrädesemissionen. Vare sig teckningsförbindelser eller emissionsgarantier avseende Företrädesemissionen är säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

I det fall Företrädesemissionen ej skulle komma att fullföljas eller tecknas i tillräckligt hög utsträckning, trots utställda garantiåtaganden och teckningsförbindelser, kan ÅAC komma att behöva revidera den planerade tillväxttaket genom att exempelvis inte genomföra en lika omfattande expansion av verksamheten och/eller minska investeringarna i vidareutveckling av delsystem och modulära satellitplattformar.

Styrelsen i ÅAC är ansvarig för innehållet i Prospektet och försäkras härmed att den har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingen-ting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Uppsala den 17 maj 2019
ÅAC Microtec AB (publ)
Styrelsen

VD HAR ORDET¹

Mitt namn är Luis Gomes och jag är ny VD för AAC Microtec. Jag har varit verksam i branschen i 25 år och kommer närmast från Surrey Satellite Technology Ltd. ("SSTL") där jag arbetat de senaste 21 åren. Jag tog min examen i tillämpad fysik vid universitetet i Lissabon, och senare även en MSc i satellitteknik vid University of Surrey. Under de senaste 21 åren har jag arbetat med eller lett mer än tio satellitkonstellationsuppdrag innan jag blev ansvarig för Earth Observation Business Unit och senare anslöt till SSTL i egenskap av marknadschef. Under de senaste åren har jag fokuserat på de nya utmaningar som småsatellitindustrin står inför och i rollen som CTO var jag ansvarig för att ta fram framtidsstrategi och kommunicera denna vision för kollegor, kunder och världen i stort.

Jag tror att rymdindustrins framtid i stor utsträckning är beroende av småsatelliter och deras förmåga att leverera i linje med behovet hos jordens befolkning, för att stödja och hjälpa till att hantera vår miljö. För att kunna ta itu med de många utmaningar som befolkningstillväxt, föroreningar och klimatförändringar innebär krävs information på global nivå, vilket endast småsatelliter kan leverera till ett överkomligt pris. Mitt val att ansluta till AAC grundar sig i att jag tror att det är ett företag som har produkterna, tekniken och strategin för att kunna lyckas med detta.

AAC Microtec är i min mening en världsledande leverantör av småsatelliter som ligger i spetsen för ny teknik. Företaget erbjuder lösningar som kan användas för att övervaka vår miljö, allt från att titta på jordens atmosfärförorenande gaser till att kontrollera världshavens välmående. Samma satellitteknik kan också erbjuda lågkostnadslösningar för kommunikation mellan människor och maskiner. Att matcha dessa tekniska lösningar med affärsmodeller som en "Satellite as a Service"-tjänst innebär är ett innovativt sätt att hitta lönsamma kommersiella modeller som möjliggör leverans av en tjänst eller data utan de traditionella hindren av att behöva äga satelliter.

AAC Microtec tillverkar småsatelliter av hög kvalitet till attraktiva priser som i mitt tycke revolutionerar småsatellitmarknaden och möjliggör utplaceringen av mycket stora konstellationer, vilket ger hög täckning av jordklotet - både geografiskt och tidsmässigt. Mitt uppdrag som VD är att hjälpa AAC Microtec att bygga vidare på dessa möjligheter och nyttja den djupa kunskapen företaget har, om hur satelliter designas och byggs av vårt Glasgow-team och den djupa kunskapen i vårt Uppsala-team om hur avancerad mikroelektronik utvecklas för att vara anpassad för rymden. Jag kommer att leta efter möjligheter att stärka företagets tekniska bas och affärsfundament. Vidare ska vi identifiera gynnsamma partnerskap och investeringar som gör AAC Microtec världsledande inom nya lösningar i rymden.

Jag ser nu mycket fram att få arbeta tillsammans med det mycket kompetenta AAC Clyde Space-teamet och få dela min erfarenhet i allt från försäljning till utveckling och tillverkning. AAC Clyde Space har en fantastisk potential som vi nu skall tillvarata.

Uppsala den 17 maj 2019

AAC Microtec AB (publ)
Luis Gomes, Verkställande direktör

¹ Observera att detta VD-ord har översatts från engelska till svenska.

STYRELSEORDFÖRANDE HAR ORDET

Under 2018 tog vi viktiga steg mot vår vision. Visionen är att bli det största och mest uppskattade bolaget i vår bransch. Det ska vi göra genom att kunna leverera system som ger tillgång till data från rymden för förbättrad kommunikation, förbättrad miljö och andra kommersiella eller offentliga tillämpningsområden.

Samgåendet med Clyde Space i början av året gav oss en bra start. Clyde Space har utvecklat en "state-of-the-art" kubsatellitteknik och har en stark marknadsposition på den kommersiella rymdmarknaden. Genom samgåendet gick vi från att vara en första rangens leverantör av komponenter och delsystem till att bli en av de främsta spelarna på hela mikrosatellitområdet.

Vår positionering och fokus är små satelliter mellan 1 och 50 kg (nano- och mikrosatelliter) samt delsystem för småsatelliter. Detta är kanske de viktigaste segmenteten inom rymd med en mycket kraftig tillväxt inkluderande helt nya applikationsområden. Här är vi nu en av fem huvudspelare. Vi kommer att hålla oss till den här typen av satelliter eftersom vi ser att prestandan hos mikrosatelliter och små satelliter fortsättningsvis ökar snabbt vilket skapar nya möjligheter för oss. Seahawk-missionen kan på daglig basis utläsa miljöläget i våra hav och sjöar och är ett tydligt exempel på vår teknikutveckling där vi ersätter en befintlig satellittyp på 600 kg med en kubsatellit på 4 kg.

Att vi gjort viktiga framsteg betyder förstås inte att vi kan luta oss tillbaka. På en marknad som New Space med stark dynamik måste man sikta på att växa väldigt snabbt för att bli en vinnare. Att ensidigt satsa på tillväxt är inte tillräckligt för den framgång vi förväntar oss. Vi måste åstadkomma mycket mer än så. Rymdindustrin genomgår för närvarande en radikal omvandling. Vi befinner oss i ett läge som kan jämföras med då flygbolagen slutade att bygga sina egna flygplan och istället började förlita sig på specialister för design och tillverkning av flygplan. Branschens begynnande industrialisering är en bra möjlighet för oss att växa upp och ligger väl i linje med vår ambition att axla en viktig roll i branschens omvandling. Räkna med att vi kommer att ta en ledande roll i förändringen.

Vi lägger för närvarande mycket kraft på att utveckla vår produktion. Här skalar vi upp och automatiserar verksamheten för att kunna leverera stora volymer med högsta kvalitet. För att lyckas med detta hämtar vi inspiration från andra branscher och arbetar idag med att modularisera och standardisera våra produkter. Detta är en förutsättning för att skala upp produktionen och som i all optimering av tillverkning är supply chain och logistik nyckelområden.

Vi arbetar fortsatt med att etablera produktion i USA. USA är den enskilt största marknaden och för många kunder är lokal produktion viktigt, ibland till och med en förutsättning.

En annan viktig del i att utveckla branschen är att öka användningen av mjukvara. Mer mjukvara kommer att förbättra satelliternas prestanda ytterligare och möjliggöra att kunna reducera hårdvaran. Sammantaget kommer detta ge ökande möjligheter och bättre data från rymden. Ökad grad av mjukvarudefinierade produkter gör att satelliter blir mer flexibla, enklare att uppdatera och att förändra när de väl befinner sig i omloppsbanan. Fördelarna är så tydliga att vi måste satsa på att ta en ledande position också här.

Gemensamt har vi en mycket spännande tid framför oss. För att framgångsrikt kunna utveckla koncernen på det sätt som jag nu beskrivit behöver vi tillgång till en finansmarknad där vi kan attrahera större och långsiktiga investerare. Vi arbetar aktivt för detta och det är också en anledning till att vi i mars flyttat till Premier-segmentet på Nasdaq First North.

Med förestående kapitalisering kan vi accelerera de satsningar som vi ser framför oss för att ta en ledande position inom New Space. Vi kommer intensifiera vårt utvecklingsarbete med att bli en framnästa generations satellitplattform och samtidigt ha kapacitet att leverera på de stora order AAC säkrat under inledningen av året parallellt som vi har förmåga att växa orderstocken ytterligare. Kort sagt säkerställer kapitaltillskottet AAC förmågan att bli en starkare och mer pålitlig aktör inom småsatellitbranschen.

Avslutningsvis vill jag tacka alla våra kunder för förtroendet och alla befintliga aktieägare för det stöd ni ger oss. Nyttkomna aktieägare vill jag hälsa hjärtligt välkomna! Ett varmt tack också till hela AAC Clyde Space-teamet för ert idoga arbete, för er kompetens och för er passion – det säkrar vår framgång.

Uppsala den 17 maj 2019

ÅAC Microtec AB (publ)
Rolf Hallencreutz, Styrelseordförande

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

FÖRETRÄDESRÄTT OCH TECKNINGSRÄTTER

De som på avstämningsdagen den 15 maj 2019 är registrerade i den av Euroclear, för AAC:s räkning, förda aktieboken erhåller teckningsrätter i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen. Innehavare av teckningsrätter äger företrädesrätt att teckna aktier i förhållande till det antal teckningsrätter som innehas och utnyttjas. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av nya aktier.

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med högst 28,6 procent, men har möjlighet att helt eller delvis kompensera sig ekonomiskt för utspädningseffekter genom att sälja sina teckningsrätter.

TECKNINGSKURS

Aktierna emitteras till en teckningskurs om 3,00 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 15 maj 2019. Aktierna i AAC handlas inklusive rätt att erhålla teckningsrätter till och med den 13 maj 2019. Aktierna handlas exklusivt rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen från och med den 14 maj 2019.

TECKNINGSRÄTTER

Rätten att teckna aktier utövas med stöd av teckningsrätter. För varje aktie i AAC som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Fem (5) teckningsrätter berättigar till teckning av två (2) nya aktier.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med teckningsrätter sker på Nasdaq First North Premier under perioden 20 – 29 maj 2019. Bank eller annan förvaltare handlägger förmedling av köp eller försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter ska därför vända sig till sin bank eller annan förvaltare. Vid sådan handel utgår normalt courtage.

TECKNINGSPERIOD

Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 20 maj – 3 juni 2019. Observera att teckningsrätter som inte utnyttjas blir ogiltiga efter teckningstidens utgång och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear. För att förhindra förlust av värdet på teckningsrätterna måste de antingen utnyttjas för teckning av aktier senast den 3 juni 2019 eller säljas senast den 29 maj 2019. Styrelsen för Bolaget äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande senast den 3 juni 2019.

TECKNING OCH BETALNING MED STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE

De aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktiebok erhåller förtryckt emissionsredovisning med bifogad inbetalningsavi från Euroclear. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto kommer inte att skickas ut.

Anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående alternativ:

1. FÖRTRYCKT INBETALNINGSAVI FRÅN EUROCLEAR

I det fall samtliga, på avstämningsdagen erhållna, teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Anmälan är bindande.

2. SÄRSKILD ANMÄLNINGSEDEL

I det fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras eller om aktieägaren av andra skäl avser att utnyttja ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska särskild anmälningssedel användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Erik Penser Bank via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Särskild anmälningssedel ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl 17.00 den 3 juni 2019. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den först inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Erik Penser Bank
Emissionsavdelningen/ÅAC
Box 7405
103 91 Stockholm
Besöksadress: Apelbergsgatan 27
Telefon: 08-463 80 00
E-post: emission@penser.se
Webbplats: www.penser.se

FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIEÄGARE MED DEPÅ HOS BANK ELLER ANNAN FÖRVALTARE

De aktieägare som på avstämningsdagen är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning ska avseende förvaltarregistrerade aktieägare ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare.

TECKNING AV AKTIER UTAN STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma period som anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter, det vill säga under perioden 20 maj – 3 juni 2019.

Om inte samtliga aktier teknas med stöd av teckningsrätter ska tilldelning av resterande aktier inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp ske: (i) i första hand till de som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter (oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte) och som anmält intresse för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en av de som anmält intresse att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter utnyttjat för teckning av aktier; (ii) i andra hand till annan som tecknat aktier i emissionen utan stöd av teckningsrätter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal aktier som tecknaren totalt anmält sig för teckning av; och (iii) i tredje hand till sådana som har ingått garantiåtaganden i egenskap av emissionsgaranter, och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske i proportion till sådana garantiåtaganden. I den mån tilldelning i något led enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottnings.

DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE

Direktregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på anmälningssedel "Anmälningssedel för teckning av aktier utan stöd av företrädesrätt" som ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Erik Penser Bank med adress enligt ovan. Anmälningssedel kan beställas från Erik Penser Bank via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Anmälningssedeln ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl 17.00 den 3 juni 2019. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den först inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota vilken ska betalas i enlighet med anvisningarna på denna. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning.

FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIEÄGARE MED DEPÅ HOS BANK ELLER ANNAN FÖRVALTARE

Förvaltarregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare.

UTLÄNDSKA AKTIEÄGARE

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som önskar delta i Företrädesemissionen ska sända den förtryckta inbetalningsavin, i det fall samtliga erhållna teckningsrätter utnyttjas, eller Särskild anmälningssedel, om ett annat antal teckningsrätter utnyttjas, tillsammans med betalning till adress enligt ovan. Betalning ska erläggas till Erik Penser Banks bankkonto i SEB med följande kontouppgifter:

Bank: SEB (Skandinaviska Enskilda Banken AB)
IBAN-nummer: SE48 5000 0000 0556 5101 8077
SWIFT: ESSESESS

Observera att till följd av restriktioner i värdepapperslagstiftningen riktar sig Företrädesemissionen inte till personer som är bosatta eller har registrerad adress i USA, Australien, Japan, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, Hongkong, Kanada eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Aktieägare med registrerad adress i något av dessa länder uppmanas att kontakta Erik Penser Bank för att erhålla likvid från försäljning av erhållna teckningsrätter, efter avdrag för försäljningskostnader, som dessa innehavare annars hade varit berättigade till. Utbetalning av sådan försäljningslikvid kommer inte att ske om nettobeloppet understiger 200 SEK.

BETALD TECKNAD AKTIE (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär upp till tre bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) har skett på tecknarens VP-konto. Aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat via depå hos bank eller annan förvaltare får information från respektive förvaltare.

HANDEL MED BTA

Handel med BTA kommer att ske på Nasdaq First North Premier från och med den 20 maj 2019 fram till dess att Bolagsverket har registrerat nyemissionen. Denna registrering beräknas ske omkring vecka 25, 2019.

LEVERANS AV AKTIER

BTA kommer att ersättas av aktier så snart Företrädesemissionen har registrerats av Bolagsverket. Efter denna registrering kommer BTA att bokas ut från respektive VP-konto och ersättas av aktier utan särskild avisering. Sådan ombokning beräknas ske vecka 26, 2019. De nyemitterade aktierna kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Premier i samband med ombokningen.

RÄTT TILL UTDELNING

De nyemitterade aktierna berättigar till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som inträffar närmast efter det att aktierna har förts in i Bolagets aktiebok.

VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Styrelsen för AAC äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in erbjudandet att teckna aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet. En teckning av nya aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier. En ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan beaktande. Om likviden för tecknade aktier inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Om flera anmälningsedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningsedel som först kommit Erik Penser Bank tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran. Registrering av Företrädesemission hos Bolagsverket beräknas ske vecka 25, 2019.

Erbjudandet att teckna aktier i AAC i enlighet med villkoren i Prospektet riktar sig inte till personer som är bosatta eller har registrerad adress i USA, Kanada, Australien, Nya Zeeland, Japan, Hongkong, Singapore, Sydafrika, eller i något annat land där deltagande i Erbjudandet skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än enligt svensk rätt eller strida mot regler i sådant land. Prospektet, anmälningsedlar och andra till Erbjudandet hörande handlingar får följaktligen inte distribueras i eller till ovan nämnda länder eller annat land eller annan jurisdiktion där sådan distribution eller deltagande i Erbjudandet skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder. Inga betalda aktier, aktier eller andra värdepapper utgivna av AAC har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act 1933, eller enligt värdepapperslagstiftningen i någon delstat i USA eller någon provinslag i Kanada. Därför får inga betalda aktier, aktier eller andra värdepapper utgivna av AAC överlåtas eller erbjudas till försäljning i USA eller Kanada annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

Det faktum att Erik Penser Bank är emissionsinstitut innebär inte i sig att Erik Penser Bank betraktar den som anmält sig för teckning av aktier i Erbjudandet som kund hos banken för investeringen. Erik Penser Banks mottagande och hantering av anmälningsedlar leder inte till att det uppstår ett kundförhållande mellan Erik Penser Bank och den som anmält sig för teckning av aktier i Erbjudandet. För Erbjudandet ska tecknaren endast ses som kund hos Erik Penser Bank om banken har lämnat råd till tecknaren om Erbjudandet eller på annat sätt kontaktat tecknaren individuellt om Erbjudandet eller om tecknaren anmält sig i Erbjudandet via Erik Penser Bank. Följden av att Erik Penser Bank inte betraktar tecknaren som kund för investeringen är att reglerna om skydd för investerare i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden inte kommer att tillämpas på investeringen. Detta innebär bland annat att varken s k kundkategorisering eller s k passandebedömning kommer att ske beträffande investeringen. Tecknaren ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga erfarenheter och kunskaper för att förstå de riskerna som är förenade med investeringen. Genom undertecknandet av anmälningsedel i Erbjudandet bekräftas att tecknaren har tagit del av Prospektet samt förstått riskerna som är förknippade med en investering i de finansiella instrumenten.

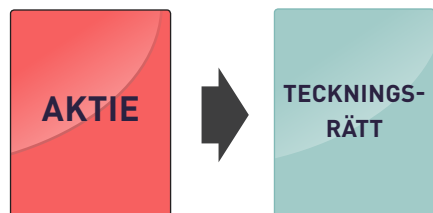
OFFENTLIGGÖRANDE AV FÖRETRÄDESEMISSIONENS UTFALL

Utfallet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 10 juni 2019.

SÅ HÄR GÖR DU FÖR ATT TECKNA AKTIER

1. DU TILDELAS TECKNINGSRÄTTER

För varje aktie du innehar i ÅAC på avstämningsdagen den 15 maj 2019 erhåller du en (1) teckningsrätt.



2. SÅ HÄR UTNYTTJAR DU DINA TECKNINGSRÄTTER

Fem (5) teckningsrätter berättigar till teckning av två (2) nya aktier för 3,00 SEK styck.



FÖR DIG SOM HAR VP-KONTO

Om du har dina aktier i ÅAC på ett VP-konto framgår antalet teckningsrätter som du har erhållit på den förtryckta emissionsredovisningen från Euroclear.



Om du utnyttjar samtliga teckningsrätter ska den förtryckta emissionsredovisningen från Euroclear användas.



Om du har köpt, sålt eller av annan anledning vill utnyttja ett annat antal teckningsrätter ska du fylla i och skicka in "Särskild anmälningsedel" som kan erhållas från Erik Penser Bank via telefon, e-post eller på www.penser.se

OBS!
Betaling sker samtidigt med teckning senast den 3 juni 2019.

FÖR DIG SOM HAR DEPÅ HOS BANK/FÖRVALTARE

Om du har dina aktier i ÅAC på en depå hos en bank eller annan förvaltare får du information från din förvaltare om antalet teckningsrätter som du har erhållit.



För att teckna aktier, följ instruktioner från din förvaltare.

SÅ HÄR TECKNAR DU AKTIER UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

– FÖR DIG SOM HAR VP-KONTO

Fyll i Anmälningsedel för teckning av aktier utan stöd av företrädesrätt som finns på www.aacmicrotec.com samt www.penser.se.



Anmälningssedeln ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast den 3 juni 2019.



Om du blir tilldelad aktier får du en avräkningsnota som ska betalas enligt anvisningar på denna.

– FÖR DIG SOM HAR DEPÅ HOS BANK/FÖRVALTARE

Teckning och betalning ska ske genom respektive bank/förvaltare.



För att teckna aktier, följ instruktioner från din förvaltare.

MARKNADSÖVERSIKT

Nedan följer en översiktlig beskrivning över de marknader inom vilka ÅAC är verksam. Viss information har inhämtats från externa källor och Bolaget har återgett sådan information korrekt i Prospektet. Även om Bolaget anser dessa källor vara tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Såvitt Bolaget känner till, och kan försäkra sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av den tredje part varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Rymden är en viktig byggsten i vår moderna infrastruktur. Med hjälp av satelliter får vi tillgång till information i realtid som används till telekommunikation såsom datatrafik, jordobservation för navigering, meteorologi, mätning av miljö och klimat samt för annan vetenskaplig forskning.

Rymdmarknaden dominerades tidigare av statliga aktörer och ett fåtal multinationella företag. Projektbudgetarna summerades till hundratals miljoner dollar och de kommersiella möjligheterna var få.

Framväxten av "New Space" har förändrat bilden radikalt. Ny teknik har sänkt inträdeshindren och lockat många innovativa företag. Mindre satelliter kan idag göra saker som tidigare krävde en stor satellit. En 4 kg satellit kan utföra samma uppgifter som en 20 år gammal 600 kg satellit. Kostnaden för att bygga och skjuta upp en liten satellit är avsevärt lägre. Denna utveckling har öppnat marknaden för en mängd kommersiella rymdmissioner.

Operatörer väljer i allt högre grad att satsa på grupper av små satelliter så kallade konstellationer som ger bättre täckning och lägre risk till en lägre kostnad. Små satelliter används i ca 5 år i stället för 15-20 år för stora satelliter vilket gör det möjligt för operatörer att följa med i den snabba teknikutvecklingen genom att skjuta upp satelliter stegvis över tid.

SMÅSATELLITER REDO FÖR MARKNADEN

Marknaden för småsatelliter förväntas växa mycket snabbt. Marknadsprognoser indikerar en årlig tillväxttakt på 25-30 procent under det närmaste decenniet. Enligt en rapport från Euroconsult år 2017 förväntades 6 214 småsatelliter med ett totalt marknadsvärde på 30,1 miljarder dollar skjutas upp inom en tioårsperiod. Det är en ökning med ca 700 procent från föregående tioårsperiod med 890 uppskjutningar. Marknaden för rymdbaserade applikationer och tjänster förväntas växa från 8 miljarder kronor till 37 miljarder kronor år 2030.

SMÅSATELLITER

Småsatelliter är ett samlingsnamn för satelliter upp till 500 kg:

- Minisatellit 100 - 500 kg
- Mikrosatellit 10 - 100 kg
- Nanosatellit 1 - 10 kg
- Pikosatellit < 1 kg

Kubsatelliter är en kategori nanosatelliter vars storlek mäts i standardenheten Units ("U"), där 1 U är 10x10x10 centimeter.



DRIVKRAFTER FÖR FRAMVÄXTEN AV EN KOMMERSIELL RYMDMARKNAD

ÖKAD EFTERFRÅGAN PÅ DATA FRÅN RYMDEN

Efterfrågan på tjänster som tillhandahålls av satelliter växer ständigt, t ex telekommunikation, navigering och positionering, spårning av fordon, övervakning av miljö, militära eller allmänna säkerhetsfrågor. Omfattningen och utbudet av tjänster som kan skapas med information från olika satelliter är ofantlig.

Den största efterfrågan förväntas komma från telekommunikation, en sektor som har utnyttjat rymddata i många år och som också har kommersiell användning för data.

Jordobservationsdata används i flera applikationer såsom att övervaka olika tillgångar som fordon och fartyg eller skogs- och jordbruksmark. Jordobservation används också i meteorologi och vetenskaplig forskning.

Säkerhet omfattar militära applikationer men även krypterad överföring av känslig information som penningtransaktioner och hälsoinformation.

LÄGRE KOSTNADER OCH BÄTTRE PRESTANDA HOS SMÅSATELLITER

Lägre kostnader och förbättrad prestanda hos småsatelliter gör att allt fler kommersiella applikationer genomförbara.

FLASKHALSAR

FREKVENSER

Frekvensallokering har blivit en av de viktigaste branschövergripande frågorna för rymdföretag, särskilt de som använder radiokommunikationssystem. Konstellationer av små satelliter i Low Earth-bana, kan med hjälp av programvarudefinierad radio hantera begränsningarna genom att anpassa sig till olika regelverk när de befinner sig över vissa regioner. Samtidigt öppnar utvecklingen av optiska kommunikationslänkar mellan satellit och jorden samt mellan satelliter ett helt nytt sortiment av lösningar för snabb kommunikation, i en mycket lättreglerad miljö, vilket gör att kubsatelliter och andra små satelliter kan nå prestandanivåer som vanligtvis inte är förknippade med små rymdfarkoster.

UPPSKJUTNINGSKAPACITET

Det har tidigare varit brist på uppskjutningsraketer för småsatelliter. Traditionellt har småsatelliter skjutits upp tillsammans med stora satelliter på stora raketer. På senare år har företag som Rocket Lab, Vector Space Systems, Virgin Orbit, PSLV i Indien bildats som specialiserar sig på att skjuta upp småsatelliter vilket ökat marknadens kapacitet. Den ökade kapaciteten och specialiseringen har sänkt kostnaderna. Den prognostiserade tillväxten för småsatelliter kräver att startkapaciteten fortsätter att öka.



TRÄNGSEL

Rymdskräp och trängsel i rymden är ett växande problem i det som räknas till den övre delen av det som benämns låg omloppsbana ("LEO"). I den undre delen av LEO så förstörs i regel satelliterna i slutet av sin livslängd då de brinner upp när de återinträder i atmosfären. ÅAC inriktning är främst gentemot nano- och mikrosatelliter i den undre delen av LEO.

FINANSIERING

Bolag inom "New Space" har på senare år lockat till sig stora mängder riskkapital. Operatörer som vill bilda satellitkonstellationer anammar olika finansiella strategier av vilka en gemensam modell är att finansiera ett mindre antal satelliter för att få "proof of concept" innan man finansierar en hel konstellation. Tillgångar till kapital ökar medan intresset för att investera i tidigare skeden minskar. [Space Investment Quarterly, Q1 2019]

KONKURRENTER

Historiskt har telekombolag, universitet och statliga forskningsinstitutioner varit drivande i utvecklingen av New Space, men allt fler kommersiella företag, ofta indirekt delfinansierade av forskningsinstitutioner, har idag tagit sig in på marknaden.

Rymdforskningen har en historik av att vara internationell. Traditionella större satelliter består av flera avancerade instrument och är dyra att driva vilket lett fram till många samarbeten. Idag samarbetar alla typer av aktörer, från myndigheter och traditionella satellittillverkare till helt nya aktörer i vissa projekt medan de konkurrerar i andra.

AKTÖRER MED FOKUS PÅ SATELLITER UPP TILL 50 KG

BLUE CANYON TECHNOLOGIES (BCT)

Ett amerikanskt bolag som grundades 2008 och tillverkar delsystem för kubsatelliter.

GOMSPACE

Ett danskt företag som bildades 2007 och utvecklar kubsatelliter och nyttolaster baserade på radioteknik. Aktien är noterad på Nasdaq First North Premier.

INNOVATIVE SOLUTIONS IN SPACE (ISIS)

Grundades i Nederländerna 2006. ISIS fokuserar på delsystem för satelliter upp till 30 kg.

TYVAK

Ett USA-baserat företag som bland annat tillhandahåller uppskjutningsprodukter och subsystem för nanosatelliter och kubsatelliter.



VERKSAMHETS BESKRIVNING

ÅAC I KORTHET

ÅAC har sin bakgrund från Uppsala Universitet och bildades som bolag år 2005. Inledningsvis tillverkade Bolaget mikroelektronik till satellitkomponenter men har successivt ökat såväl kompetensen som erbjudandet och tillhandahåller idag högkvalitativa lösningar, avancerade delsystem och kompletta satellitplattformar för kommersiella kunder, statliga organisationer och vetenskaplig forskning på den globala marknaden. År 2018 förvärvades det brittiska bolaget Clyde Space, också grundat år 2005, vilket breddade och kompletterade Bolagets erbjudande inom kompletta satellitplattformar, kubsatelliter samt delsystem.

Affärsidén är att designa och tillverka standardiserade, avancerade kubsatellitplattformar samt avionik för kubsatelliter och småsatelliter. Att med hjälp av dessa tekniker leverera satellittjänster som spänner från uppskjutning och satellitdrift till fullfjädrade "Space-as-a-Service"-erbjudanden som förser kunder med data från satelliter.

Bolagets position och fokus är idag små satelliter mellan 1 och 50 kg, sk nano- och mikrosatelliter, samt delsystem för småsatelliter. Konceptet med små satelliter ingår i det som benämns "New Space", vilket för ÅAC:s del, innebär att konstellationer, dvs grupperingar, av småsatelliter används för att ersätta gamla, större satelliter. Detta medför flera fördelar för slutkunderna, bl a är småsatelliterna billigare än de mycket större, gamla satellitmodellerna. Den initiala investeringen är därmed förhållandevis låg och genom att förfoga över en konstellation av satelliter istället för en större kan brukarna oftare hämta eller leverera data och försäkra att dataflödet kan hållas intakt även ifall en del fallerar. Samtidigt tillåter de allt lägre uppskjutningskostnaderna kunderna att mer frekvent uppdatera sin satellitpark om de så önskar. Detta medför att de i högre utsträckning kan ta del av den snabba teknologiska utvecklingen, exempelvis kan en av ÅAC:s kunder välja att uppgradera sin satellitkonstellation efter fem år istället för efter ett par decennier.

VISION

ÅAC är rymdindustrins kvalitetsinnovator som utnyttjar spjutpetsteknik för att möjliggöra morgondagens rymdapplikationer, ge miljontals människor tillgång till data, bättre förståelse för jordens biosfär och utforska universum.

MÅL

Att vara det största och mest uppskattade företaget inom småsatellitsektorn.

AFFÄRSIDÉ

Att designa och tillverka standardiserade, avancerade kubsatellitplattformar samt avionik för kubsatelliter. Att med hjälp av dessa tekniker leverera satellittjänster som spänner från uppskjutning och satellitdrift till fullfjädrade "Space-as-a-Service"-erbjudanden som förser kunder med data från satelliter.

AFFÄRSMODELL

ÅAC tillverkar kompletta satellitplattformar och avancerad, standardiserad avionik för direkt försäljning till kommersiella företag och statliga myndigheter. Koncernen arbetar inom premiumsegmentet på satellitmarknaden 1-50 kg med högt standardiserade, miniaturiserade delsystem och plattformar med hög prestanda.

INTÄKTSMODELL

- Intäkter från försäljning av produkter såsom kubsatellitplattformar, delsystem och avionik samt arvoden för relaterade konsultarbeten
- Service- och projektarvoden för uppskjutning, driftsättning, drift och dataöverföring
- Space-as-a-Service-koncept där intäkter genereras genom leverans av data till kunder.

STRATEGI

Tekniska framsteg har lett till att småsatelliter fått väsentligt högre prestanda och tillförlitlighet samtidigt som kostnaderna sjunkit markant. Detta gör det möjligt att använda rymden i mängder av applikationer, både kommersiella och offentliga. ÅAC verkar på denna snabbt framväxande marknad med innovativa och högkvalitativa småsatelliter och delsystem.

Bolaget avser att säkra en ledande position på den snabbt framväxande småsatellitmarknaden genom att:

- Dominera marknaden för småsatelliter i intervallet 1-50 kg,
- Inriktning på konstellationskunder,
- Fortsätta att utveckla produkternas teknik och prestanda,
- Öka produktionskapaciteten,
- Behålla produktsortimentets höga tillförlitlighet, kvalitet och prestanda,
- Sänka tillverkningskostnaderna kraftigt via standardiserade plattformar och delsystem, och
- Utveckla nya affärsmodeller, t ex "Space-as-a-Service" för att möta behoven och attrahera bredare kundgrupper.

STRATEGISK AGENDA

- Etablera tillverkning i USA. Lokal tillverkning är ett viktigt steg för att kunna attrahera fler amerikanska kunder och ett krav för att få vissa statliga projekt. Sådan egen tillverkning kommer att fokusera på kubsatellitmissioner och påverkar därmed inte licensavtalet med York Space. Det kommer att underlätta andra samarbeten och stärka befintliga relationer.
- Vinna konstellationsorder för tio eller fler satelliter för att skala upp tillverkningsvolymen. Detta är en naturlig utveckling av de befintliga order som tagits emot för 1-2 satelliter från kunder som på längre sikt strävar efter att etablera konstellationer. De första satelliterna används i dessa fall för att visa upp kundernas teknik och demonstrera deras tjänster.
- Utveckla en standardiserad och högtintegrerad plattformdesign för kubsatelliter för att ytterligare minska kostnaderna samtidigt som systemets prestanda, flexibilitet, kvalitet och tillförlitlighet förbättras.
- Säkra att väsentligt öka tillverkningskapaciteten från tiotalet satelliter till hundratalet. Detta steg är direkt kopplat till standardiserade plattformar och delsystem. Det kommer också att inbegripa processutveckling för tillverkning och montering men kommer inte att ske genom att addera utrustning eller lokaler för tillverkning.
- Att vidareutveckla erbjudandet "Space-as-a-Service". ÅAC ska vidareutveckla fullserviceerbjudandet som omfattar design, tillverkning, uppskjutning och drift av satelliter och konstellationer för att i slutändan leverera data till kunder.

HISTORIK

2005

ÅAC knöppas av från Uppsala Universitet. Första kontraktet ingås med Rymdstyrelsen inom kort.

2007

Första beställningen från USA erhålls; kunden är Operationally Responsive Space (ORS).

2009

Japanska satelliten RISING-1, (SPRITE-SAT), som väger 50 kg skjuts upp. Det är den första satelliten med mikroelektronik från ÅAC.

ÅAC får ett betydelsefullt kontrakt från ESA att utveckla prototyper av motorstyrningsenheter, med mål att användas på den kommande ExoMars rover.

2010

ÅAC leder ett ESA-projekt för att undersöka möjligheten till ett standardiserat europeiskt mikrosystemgränssnitt för nanosatellitesystem.

2012

Satelliten TechEdSat-1 (1U), som utvecklats med NASA Ames, sköts upp till ISS.

2013

Satelliten TechEdSat-3p (3U), där ÅAC levererat kraftsystemet till NASA Ames, sköts upp till ISS för att sedan skickas ut i omloppsbana i november.

2014

Tre satelliter med ÅAC:s elektronik skjuts upp, japanska RISING-2 (50 kg), ryska DX-1 (30 kg) och amerikanska RACE (3U).

ÅAC offererar i samarbete med OHB Sweden på att leverera satelliter till OneWeb-projektet. Flera parter konkurrerade om affären som till slut gick till franska flygplans-tillverkaren Airbus.

2015

ÅAC och OHB Sweden utses av svenska Rymdstyrelsen att leverera den första InnoSat-plattformen, en mikrosatellit-plattform inför forskningsuppdraget MATS (Mesospheric Airglow/Aerosol Tomography and Spectroscopy).

Samarbete inleds med Spacemetric för att utveckla Bluestone, ett system för smart nedladdning av observationsdata från satellit.

Samarbete inleds med Airbus, DLR (prime) och Pollitecnico di Torino för att utveckla ett system för att förbättra övervakningsprestandan för bärraketerna Ariane, ett projekt som kallas Massively extended Modular Monitoring for Upper Stages (MaMMoTH-Up)

ÅAC offererar på att leverera satelliter till HawkEye 360. Flera parter konkurrerade om affären som till slut gick till Deep Space Industries.

Bolaget beslutar att fokusera på att få större genomslag för sina avionikprodukter. Detta innebär att Bolaget lägger ner att själva producera egenutvecklad miniaturiserad elektronik. Istället beslutar sig ÅAC för att tillverka och leverera delsystem och satellitplattformar.

2016

Licensavtal med amerikanska York Space Systems om att tillverka ÅAC:s Sirius-produkter under ett licensavtal för den amerikanska marknaden och Yorks egna satelliter.

ÅAC noteras på Nasdaq First North Stockholm.

2017

ÅAC inleder ett samarbete med Bright Ascension för att integrera ÅAC:s hårdvaruplattform Sirius med Bright Ascensions mjukvara "GenerationOne Flight Software Development Kit". Den gemensamma produkten förenklar utvecklingen av kompletta satelliter genom att tillhandahålla färdiga komponenter och gränssnitt för integration av satellitplattformen. Produkten utgör satellitens flygmjukvara.

ÅAC implementerar sin uttalade kommersialiseringsstrategi och vinner under året order från två plattformintegratorer i England respektive Japan för Sirius Ombord dator (OBC) och Massminne (TCM) för integration i nya plattformar, samt en order från japansk kund för leverans av utvecklingsenhet av en Siriusenhet användning vid utvecklingen av en ny satellit. Ytterligare order för serietillverkning förväntas under 2019-2020.

Avtal med Airbus Defence and Space i Storbritannien för att leverera delsystem för markttester av kraftdelarna i ExoMars-rovern.

Licensavtal med amerikanska York Space Systems om att tillverka ÅAC:s kraftsystem för den amerikanska marknaden och Yorks egna satelliter.

Bolaget ingår avtal om att förvärva Clyde Space. Grundat 2005, utvecklade och tillverkade Clyde Space inledningsvis delsystem för satelliter. Verksamheten har efter hand bredats till att på senare år omfatta kompletta produktleveranser av integrerade 1-12U CubeSats, både som standardiserade plattformar och kundanpassade system. Clyde Space har sedan starten 2005 levererat såväl kompletta plattformar som över 1 000 delsystem för småsatelliter.

2018

ÅAC vinner strategiskt driftavtal från det amerikanska bolaget LCF Enterprises. Avtalet innebär att ÅAC tillhandahåller tester i omloppsbana, driftsättning och löpande drift för LCF Enterprises DaVinci Mission från ÅAC:s markstation i Glasgow.

Bolaget övergår till redovisning enligt International Financial Reporting Standards (IFRS).

ÅAC tillsammans med SpaceX skjuter upp SeaHawk-1, en avancerad 3U kubsatellit för bevakning av havsmiljön.

2019

ÅAC erhåller order från Swedish Institute of Space Physics (IRF) där bolaget tillsammans med institutet för rymdfysik under tolv månader ska utveckla flygprogramvaran för Jupitermissionens instrument Radio Plasma Wave Investigation (RPWI) som mäter magnetiska och elektriska fält på Jupiters isiga månar.

ÅAC byter lista till Nasdaq First North Premier efter att bolagets ansökan blivit godkänd av Nasdaq.

ÅAC tar sin första "Space-as-a-Service"-order när ORB-COMM, noterat på Nasdaq New York, beställer två stycken 3U-AIS-satelliter.

KUNDCASE: KEPLER

Snabbväxande kanadensiska Kepler Communications, specialiserat på global satellitkommunikation, erbjuder sina kunder stamnätjänster där stora mängder data flyttas till och från platser med dålig uppkoppling, såsom avlägsna regioner eller fartyg. I oktober 2018 levererade Bolaget en andra kubsatellit, kallad CASE, till Kepler som under påföljande månad sköts upp i omloppsbana från Indien. Kepler ser redan ett starkt kundbehov och har startat leverera tjänster.

CASE är en 3U-kubsatellit som i sin helhet tillverkades i Bolagets Glasgowanläggning på enbart tre månader. Detta visar AAC:s förmåga att leverera avancerade satellitplattformar på kort tid. Satelliten är en del av en pilot som ska demonstrera hur stora datamängder från globala användare hanteras via flera rymdfarkoster.

ÅAC arbetar redan på nästa Keplersatellit, TARS, en 6U-satellit som ska bygga vidare på framgången för de två föregångarna. Denna större satellit ska utrustas med en hel serie uppgraderade kommunikations- och processorenheter. Kepler utvecklar dessa för att leverera både bredbands- och smalbandstjänster vilket ökar kapaciteten och möjliggör IoT ("Internet of Things").

Keplers mål är att bilda en betydligt större konstellation baserad på dessa första satelliter. Den kommande GEN1-konstellationen ska innehålla tio satelliter som planeras att rullas ut 2020, följt av GEN2 år 2021 med ytterligare 50 satelliter och GEN3 år 2022 med slutligen ytterligare 80 satelliter för att skapa en konstellation med totalt 140 satelliter.

SAMARBETET MED YORK SPACE

ÅAC licenspartner York Space Systems genomförde sin första uppskjutning i maj 2019.

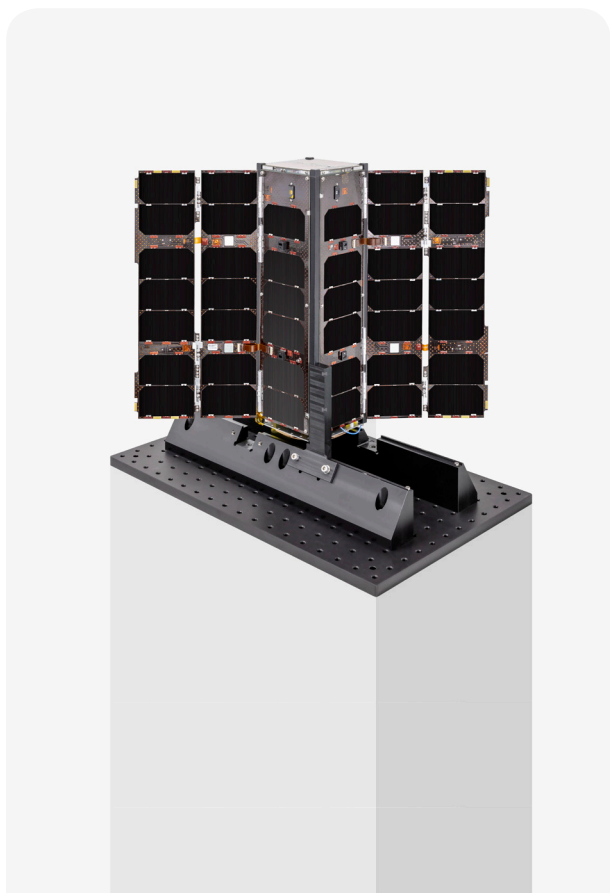
York Space Systems utökade samarbetet med ÅAC under 2018 till att även omfatta batteridelsystem för Yorks satellitplattform S-Class som tas fram för massproduktion. Det amerikanska företaget licensierar sedan tidigare teknik och rättigheter från AAC för kraftsystem, omborddatorer, massminnen och tekniska tjänster till satelliten.

Tekniköverföringen har slutförts vilket innebär att York Space Systems kan fortsätta att tillverka och testa delsystem till efterföljande S-Class satelliter. Den korta tiden från York Space Systems grundande till den första uppskjutningen har möjliggjorts av strategin att samarbeta med partners för viktiga delar av satelliterna.

York Space Systems bildades 2012 i syfte att med ny teknik radikalt sänka kostnaderna för och dramatiskt förbättra tillförlitligheten hos mindre satelliter. Den första satelliten, S-Class, är en 150 kilograms satellitstandard som ska kunna tillverkas i större volymer och erbjuds till konkurrenskraftiga priser. Den begränsade investering som satelliten kräver av kunderna gör att flera nya typer av satellitmissioner kommer inom räckhåll. Satelliterna som har mångsidiga nyttolastmöjligheter har mött stor efterfrågan och York planerar att börja leverera S-Class till de första kunderna 2019.

Genom att licensiera teknik till York får ÅAC tillgång till en större marknad för sina delsystem och komponenter vilket resulterar i högre intäkter men underlättar också snabbare produktutveckling. AAC:s fokus för sina egna satelliter är satelliter i intervallet 1-50 kg utan nyttolast.

ÅAC har rätt till vissa milstensbetalningar och försäljningsroyalty från York. I slutet av 2018 nådde samarbetet ett läge som utlöste en minimumroyalty till AAC.



FÖRSÄLJNING OCH MARKNADSFÖRING

KUNDER MED OLIKA BEHOV

ÅAC:s kunder finns inom två huvudkategorier där den ena siktar på att utveckla sina egna rymdmissioner medan den andra köper rymdfarkosten, hela missionen eller data från rymden.

UTRUSTNING FÖR ANDRAS RYMDMISSIONER

- Delsystem till småsatelliter: Bolaget tillhandahåller delsystem till hela spannet av småsatelliter (1 – 500 kg). Utrustning för nanosatelliter säljs normalt till företag som utvecklar nanosatelliter för eget bruk för användning på exempelvis telekommunikationsområdet. Kunderna köper delsystem som ÅAC levererar i form av färdiga komponenter eller monterings-satser. Några av kunderna är exempelvis universitet som bygger satelliter som en del av ett utbildningsprogram. Utrustning för stora mikro- och små minisatelliter i intervallet 50 – 150 kg levereras företrädesvis till statliga rymdorganisationer eller kommersiella bolag som använder större satelliter för tillämpningar inom jordobservation, telekommunikation, vetenskap och för att demonstrera viss teknik i omloppsbana. Därutöver levererar ÅAC även avancerad avionik och komplexa kraftsystem till den traditionella rymdindustrin. Dessa komponenter integreras i traditionella satelliter (150 – 500 kg).
- Licensiering av teknologi till andra satellittillverkare: ÅAC licensierar ut teknologi till andra satellittillverkare som har som affärsidé att tillverka och sälja satelliter till andra kunder.

MISSIONER OCH RYMDFARKOSTER

- Kunder som köper "Space-as-a-Service": Kunder som fokuserar på datatjänster vänder sig till ÅAC för att dra fördel av Bolagets långa erfarenhet av att designa, skjuta upp och drifta rymdfarkoster. Kundernas applikationer är ofta relaterade till internet där data ska distribueras från områden utan traditionellt internet, till exempel för att övervaka boskap, vattentankar eller bränder i avlägsna områden.
- Konstellationskunder: Nanosatelliter är ett kostnadseffektivt sätt att bygga en konstellation av satelliter som ger möjlighet att hämta data oftare än från enstaka satelliter vilket möjliggör helt nya typer av rymdtjänster. Denna typ av kund kan börja med en eller två satelliter och efter att ha bevisat sitt koncept expandera till 10-15 satelliter och slutligen till hundratals satelliter i samma konstellation.
- Enstaka satelliter för statliga eller kommersiella kunder för jordobservation eller telekommunikation: Dessa kan också vara utbildningssatelliter som används för att visa att man har förmåga eller som språngbräda för att bygga mer kunskap. Ett speciellt segment är så kallade "placeholder"-satelliter som används inom telekommunikation för att visa förmåga att operera på en viss frekvens från rymden och som senare ersätts med en större satellit.

KUNDER ÖVER HELA VÄRLDEN

Bolaget är huvudsakligen Europabaserad med verksamhet i Sverige och Storbritannien samt med försäljningskontor i USA. ÅAC har också en stark närvaro på den japanska marknaden genom distributören HTL som är etablerad på den lokala marknaden. Bolaget söker distributionssamarbeten även för andra marknader där lokal närvaro ännu inte etablerats.

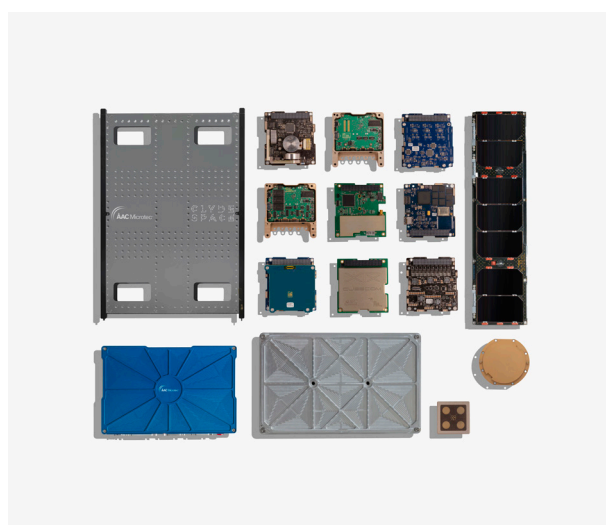
Bolaget har gott anseende både på nanosatellitområdet och inom avionik och delsystem. ÅAC har såväl direktförsäljning som licensförsäljning till kunder. En viktig komponent i Bolagets kundinteraktion sker vid branschkonferenser och mässor.

Restriktioner för högteknologisk rymdutrustning i USA gör det essentiellt att tillverka viss rymdutrustning lokalt för amerikanska kunder. Sedan 2015 har gruppen samarbetat med amerikanska York Space Systems som utvecklar standardiserade satellitplattformar för massproduktion. York använder flera av ÅAC:s delsystem i sina satelliter.

AFFÄRER MED VARIERANDE GRAD AV KOMPLEXITET

För att sänka kostnaderna och leveranstiderna rör sig rymdmarknaden, enligt Bolagets bedömning, i allt högre grad mot att erbjuda standardiserade produkter. ÅAC ser sig som en av pionjärerna på detta område och delar fördelarna med lägre tillverknings-, testnings- och kvalificeringskostnader med sina kunder. Bolaget investerar kontinuerligt i produktsortimentet för att förbättra produkterna i nuvarande sortiment. Sådana investeringar görs ofta tillsammans med kunder som efterfrågar specifika egenskaper hos produkterna. Även om de satelliter som erbjuds är standardiserade behöver de anpassas framförallt för olika nyttolaster.

Tjänster erbjuds främst för satelliter men även för delsystem. Satellittjänster kan vara att designa en mission, upphandling och projektledning för uppskjutning av satelliter, löpande drift av satelliter och datatjänster.



PRODUKTER

PRODUKTSTRATEGI

Rymdmarknaden förändras snabbare än någonsin. Kub-satelliter tar en betydande plats i framtida rymdapplikationer. Tillväxten drivs på av sjunkande priser i kombination med en ökande tilltro till att mindre satelliter kan möta de krav som ställs i olika segment av marknaden.

För att möta ökande efterfrågan ska ÅAC utveckla Bolagets tillverkningsförmåga. Detta är nödvändigt för att möta behoven hos kunder som vill bygga konstellationer samt för att plattformarna ska kunna tillverkas till en kostnad som möjliggör många fler rymdapplikationer.

För att illustrera behovet levererade ÅAC under 2018 fem satelliter från anläggningen i Glasgow. Bolagets bedömning är att inom några år kan Bolaget behöva leverera hundratals satelliter och delsystem årligen till konstellationskunder. För att ta detta steg utvecklar ÅAC ett standardiserat och mångsidigt produkt erbjudande för vilket tillverkningen kan strömlinjeformas och automatiseras med produktionsmetoder inspirerade från bil- och flygindustrin.

En högre grad av standardisering och automatisering minskar produktionskostnaderna liksom en högre produktionsvolym genom sk skalekonomi. Lägre produktionskostnader förväntas få spridningseffekter på marknaden med lägre kostnader för uppskjutningar och verksamhet, och därigenom skapa en positiv spiral med fortsatta kostnadsminskningar. En mer avancerad och automatiserad produktionslina kommer även medföra en högre genomsnittlig produktkvalitet.

Att erbjuda komponenter och delsystem är en viktig del av en sådan strategi att sänka kostnaderna eftersom det bidrar till att öka volymerna på nyckelfunktioner. Det ger också Bolaget ytterligare intäktsströmmar.

PRODUKTUTBUD

En satellit består av två huvuddelar: plattform och nyttolast, där plattformens uppgift är att bära och driva nyttolasten. Nyttolasten, som svarar för själva applikationen, kan i sin tur bestå av exempelvis en kamera som visar jorden eller en sensor som gör mätningar och samlar in data.

ÅAC fokuserar på att tillhandahålla plattformar och delsystem samt vissa typer av nyttolaster. Bolaget erbjuder också ett antal tjänster såsom projektledning för uppskjutning, drift av satelliter, rådgivning och utbildning.

SATELLITPLATTFORMAR

ÅAC erbjuder en rad standardiserade satellitplattformar speciellt designade för att ingå i satellitkonstellationer. Dessa är av kubsatellittyp vilket innebär att de består av en eller flera enheter på ca 10 x 10 x 10 cm med en vikt på drygt 1 kg vilken kallas U. Bolaget erbjuder standardiserade och modulära plattformar med hög prestanda i storlekarna 1U, 3U, 6U och 12U.

Bolaget kan även erbjuda också större satellitplattformar genom samarbeten med kunder som har utvecklat lösningar med utrustning från ÅAC.

SATELLITSUBSYSTEM - AVIONIK

ÅAC erbjuder högkvalitativa delsystem med hög kvalitet och prestanda som är kompakta, lätta och robusta. Bolaget har spetskompetens inom den miniaturisering som tillämpas på avionik.

De viktigaste delsystem Bolaget erbjuder är kraft- och datahanteringssystem, dvs satellitens "hjärna och hjärta". Dessa system inkluderar massminne, kraftelektronik och solpaneler samt kablar och batterier från tredje part. Systemen är modulära och levereras antingen som standardprodukter eller anpassade för att möta specifika krav.

Bolaget erbjuder också ett brett sortiment av annan avancerad avionik för mer krävande miljöer och till kunder som har behov av än högre tillförlitlighet.

"SPACE-AS-A-SERVICE"

Bolaget kan även hantera alla tekniska aspekter som hör samman med rymden för att i slutändan leverera data från rymden till kunder som inte vill äga och operera en egen satellitmission. Detta erbjudande omfattar planering av missionen och produktion av kompletta satelliter där nyttolasten är integrerad på plattformen. Därefter ansvarar Bolaget för att satelliten skjuts upp, tar den i drift och sedan löpande sköter dess drift för att i slutändan ta ned data från satellitmissionen till jorden och leverera den till kunden.

MARKTJÄNSTER

ÅAC erbjuder också flera markttjänster, till exempel upphandling av uppskjutning, drift av satelliter, rådgivning och utbildning. Via egen markstation, men framförallt genom avtal med flera andra operatörer av markstationer, erbjuder Bolaget en agil konfigurering av datakommunikation för att kunna tillgodose en rad olika tillämpningar.

PRODUKTION

ÅAC har två produktionsanläggningar: Glasgow och Uppsala. Båda anläggningarna är utrustade med toppmodern integrations- och testutrustning inkluderande elektroniklaboratorier och renrum.

All produktion och testning följer en strikt kvalitetspolicy. Koncernen förenar den traditionella rymdindustrins kvalitetsprocesser och tillförlitlighet med småsatellitmarknadens effektivitet och överkomlighet. Kvalitetssystemen täcker hela verksamheten från utveckling av hårdvara och mjukvara till tillverkning.

PRODUKTIONSFLÖDE

1.

TILLVERKNING OCH UTVECKLING AV SATELLITER, DELSYSTEM, KONTRAKTSTILLVERKNING OCH INKÖP:

Kunniga medarbetare med kompetens från flyg-, försvars- och kommersiell industri säkerställer hög kvalitet genom hela tillverknings- och försörjningsprocessen. Metoder från masstillverkning används för att säkerställa en effektiv tillverkning av hög kvalitet.

Vissa delsystem köps in från underleverantörer och partners såsom batterier och annan hårdvara medan andra komponenter såsom egenutvecklade kretskort beställs hos kontraktstillverkare.

2.

ANPASSNING/INTEGRATION:

Beroende på vilken typ av produkt som har beställts sker en anpassning och integration av komponenter som ska ingå i en satellit eller levereras direkt till kund. AAC strävar efter att i huvudsak använda standardiserade produkter och begränsa anpassningar.

Genom att redan från början designa för tillverkning och testning erhålls goda förutsättningar för att effektivt och repeterbart kunna tillverka delar, delsystem och hela plattformar. I de standardiserade plattformarna utnyttjas en blandning av standardprodukter och mellanliggande moduler som snabbt och effektivt kan integreras till hela system.

Det kunnande som erhållits från att ha haft plattformar, delsystem och komponenter i omloppsbanan används i design, produktion och integration vilket bidrar till tillförlitlighet, kvalitet och kostnadseffektivitet.

3.

TESTNING:

Att testa produkterna är en av Bolagets kärnkompetenser. AAC har tagit fram en rad utvecklingsprocesser som resulterar i en mycket hög tillförlitlighet hos slutprodukten. Anläggningen i Glasgow är dessutom certifierad enligt ISO9001:2015 för design och tillverkning av satellitplattformar och delsystem för småsatelliter. Anläggningen i Uppsala har utvecklat processer som förlitar sig på ECSS (European Cooperation for Space Standardization) för att säkerställa hög kvalitet.

All testning av hårdvara utförs i ESD-kontrollerade laboratorier eller i renrum. Kvalitetssystemet säkerställer att varje hårdvara inspekteras för att säkerställa högsta kvalitet. Miljöprovning sker med egen utrustning såsom en stor solsimulator, termisk cykelkammare, termisk vakuumkammare, vibrationsbord som matchar de vid uppskjutning och egendesignade automatiserade testanläggningar.

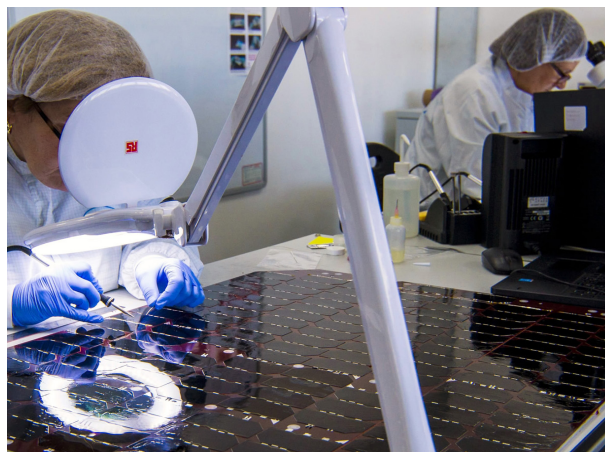
Även vid testning kombineras kvalitetsprocesserna och tillförlitligheten från den traditionella rymdindustrin med den kostnadseffektivitet som krävs i småsatellitsektorn. TID-tester på komponent- och systemnivå utförs för att säkerställa rymdmissioners tillförlitlighet.

4.

SLUTMONTERING OCH LEVERANS:

Montering av avionikkomponenter och delsystem sker i renrum särskilt anpassade för att montera miniaturiserade komponenter av specialiserade ingenjörer och tekniker. Bolaget slutmonterar även hela satelliter, både plattform och nyttolast.

Allt som levereras ut granskas för att säkerställa hög kvalitet.





PRODUKTIONSANLÄGGNINGAR

UPPSALA

I Uppsala har koncernen 80 kvm renrum i klasserna 10 000 och 100 000. Den totala produktionsytan är 65 kvm och verksamheten inom design, tillverkning, provning och montering sysselsätter totalt tre anställda.

GLASGOW

I Glasgow har koncernen 280 kvm renrum i klass 100 000. Produktionsytan är totalt 530 kvm och totalt 47 medarbetare är sysselsatta inom design, tillverkning, testning och montering.

MARKSTATION

I Glasgow har koncernen en markstation från vilken satelliter driftsätts och driftas. Stationen är belägen med oskyddat siktt över himlen vilket möjliggör att under maximal tid följa passerande satelliter.

Markstationen utnyttjar en mycket anpassningsbar programvara som stöd för kundernas missioner och som inkluderar ett rotatorsystem med hög precision som möjliggör teknik för höghastighetsöverföring av data, skräddarsydd nätverksanslutning som möjliggör fjärrlokalisering av antenner, samt en front-end med komplett radiofrekvens byggd av rymdkompatibla delar och en flexibel modulär arkitektur.

MEDARBETARE OCH ORGANISATION

Utbildningsnivån hos AAC:s medarbetare är hög. Bland ingenjörerna har sex doktors grad och 50 annan akademisk examen. De anställda har en rad olika nationaliteter vilket speglar rymdindustrins globala karaktär men också att koncernen är en attraktiv arbetsplats.

Bolaget får många spontanansökningar från ingenjörer som vill arbeta i ett team i framkant på en tekniskt avancerad och snabbt framväxande marknad. En förutsättning för att kunna sätta trender på ett nytt område är ett innovativt klimat liksom en kommersiell förståelse vilket AAC arbetar aktivt med att skapa.

En av nyckelkompetenserna i Bolaget är förmågan att utveckla produkter av hög kvalitet som uppfyller de höga krav som är nödvändiga för att fungera år efter år i omloppsbanan. En annan nyckelkompetens är förmågan att utveckla kommersiellt attraktiva produkter och erbjudanden. Dessa två områden är grundpelarna för AAC.

För att framgångsrikt kunna öka produktionen under de närmaste åren för att möta efterfrågan från kunder som bildar satellitkonstellationer, syftar gruppen till att anställa medarbetare med specifik erfarenhet av att skala upp och hantera volymproduktion, inklusive kunskap inom inköp, logistik, tillverkning och montering.

I den traditionella rymdindustrin med främst statsfinansierade projekt som utförs av multinationella konsortier har mindre vikt lagts vid kommersiella färdigheter och affärsmässighet. AAC strävar efter att kontinuerligt vidareutveckla Bolagets färdigheter inom kommersiella områden såsom försäljning och marknadsföring för att attrahera såväl redan aktiva kunder inom rymdindustrin som helt nya.

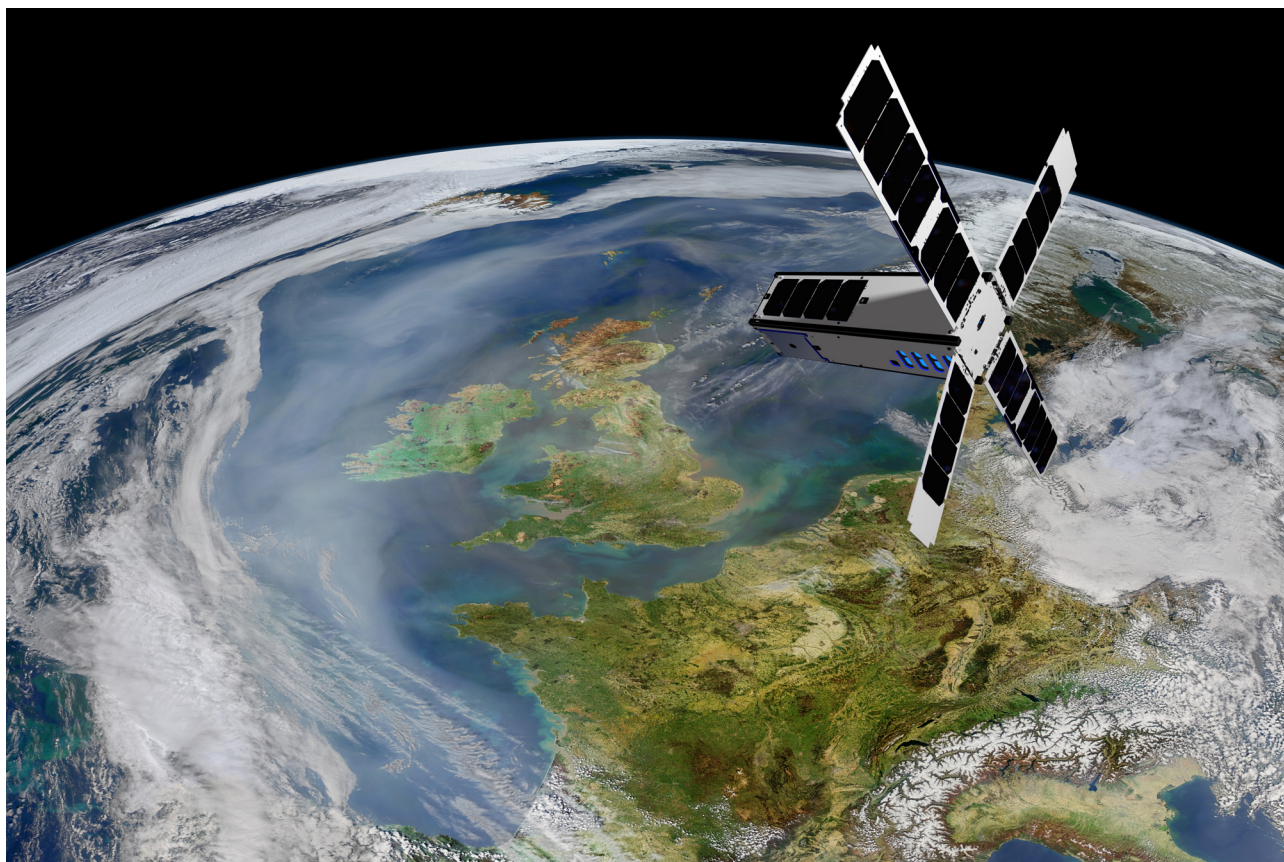
RÄDDAR VÄRLDSHAVEN

SeaHawk är en vetenskaplig mission vars mål är att rädda världen genom att förse forskare med data om haven som samlas in från rymden. Missionen hjälper forskarna att förstå den marina näringskedjan, havsklimatet, fiske och föroreningar så att vi kan skapa en bättre miljö och hållbarhet i världshaven som är en central del av jordens ekosystem.

Den första satelliten i missionen, SeaHawk-1, designades och tillverkades av AAC och sköts upp i december 2018 från Vandenberg Spaceport i Kalifornien på SpaceX Falcon 9. AAC ska leverera ytterligare en likadan satellit under andra halvåret 2019, SeaHawk-2. Båda satelliterna är utrustade med multispektrala kameror för att övervaka färgen på världshaven med hjälp av en avancerad miniatyriserad bildsensor som kallas HawkEye.

Dessa båda satelliter är de första i en möjlig satellitkonstellation som från låg omloppsbana (LEO) kontinuerligt övervakar havsmiljön genom att registrera och förmedla data om havens färg. SeaHawk är en uppföljning på den mycket framgångsrika SwaWiFS-missionen (Sea Viewing Wide Field-of-View Sensor) som togs i drift 1997. Dagens SeaHawk-satellit har förbättrad prestanda som SeaWiFS-missionen trots att den är cirka 100 gånger mindre, lättare (4 kg jämfört med tidigare 600 kg) och billigare.

SeaHawk 1 och 2 är en del av projektet Sustainable Ocean Color Observation från Nanosatellites (SOCON) som är ett samarbete mellan University of North Carolina Wilmington, Cloudland Instruments, AAC och NASA:s Goddard Space Flight Center. Projektet finansieras med anslag från Gordon och Betty Moore Foundation.



RYMDMISSIONER SPELAR VIKTIG ROLL FÖR MILJÖ OCH HÅLLBARHET

Rymdmissioner bidrar till dagsaktuella sociala och ekonomiska frågor. De gör detta genom att förse relevanta parter med verktyg som hjälper dessa att fatta beslut som rör global miljö och hållbarhet. Så har det varit alltsedan Landsat-missionen startade 1972.

Sedan många år erhålls via satelliter information om företeelser och skeenden som annars inte är tillgängliga på annat sätt. Det sker genom så kallad Earth Observation eller Remote Sensing från rymden. USA:s Landsat-serie och mer nyligen Europas Copernicus-mission är hörnstenar i dessa aktiviteter samtidigt som många andra satelliter både från nationella och privata rymdprogram också bidrar med data. I korthet är de viktigare bidragen:

- Jordbruk: Bevakning av växtsjukdomar, gödselhantering, förväntad produktion eller avkastning, påverkan av väder och klimat och nästan all sorts data som är relevant för en hållbar och tillförlitlig jordbruksproduktion. På senare år har även jordbrukets miljöpåverkan börjat övervakas.
- Skogsbruk: avverkning, avskogning i tempererad och tropisk regnskog, på senare tid CO₂-absorption och modellering av skogens bidrag till, eller minskning av, växthuseffekten.
- Miljöpåverkan av annan mänsklig aktivitet såsom bebyggelse eller befolkning, intrång i natur eller skyddade områden, städers utbredning och avfallshantering, sjötransporter, oljeutsläpp, avfallshantering till sjöss, olagliga aktiviteter på haven och effekter av utflöden i haven. Av särskild betydelse är program som övervakar och bidrar till att bekämpa oreglerad eller olaglig verksamhet såsom övervakning av odling av grödor för framställning av narkotika, olagligt fiske eller gruvsdrift.
- Bidra till att lindra eller övervaka skadeverkningar av mänsklig aktivitet i form av föroreningar (mark, luft och vatten), samt följd effekter av industriell verksamhet på växter och djur.

- Vattenhantering såsom bevakning, övervakning av dammar och flodbassänger, sjöar och vattentäkter. På senare år har användningen av knappa vattenresurser blivit en högaktuell fråga i många torkdrabbade områden.

Som framgår rör data från rymden många aspekter av mänsklig aktivitet och kan bidra till bättre beslutsfattande och politik. Datan har i många år varit en del av regeringars processer och beslutsfattande.

Idag kan många av de aktiviteter som beskrivs ovan utföras av mindre satelliter. Bland AAC:s missioner finns många bra exempel på detta såsom SeaHawk (avbildar färgen på hav för miljöövervakning via en 3U-kubsatellit) och FireSat (upptäcker skogsbränder via en 3U-kubsatellit). Den låga kostnaden för småsatelliter och den ökade tillgängligheten till rymden möjliggör också många andra missioner och tillämpningar. Korta ledtider för att utveckla skraddarsydda missioner gör det möjligt att observera väldigt specifika företeelser och i nästa generationers lågkostnadssatelliter blir det enklare att utveckla och skraddarsydda missioner som än bättre passar önskade mål. Därmed bidrar småsatelliter på ett grundläggande sätt till mänsklig strävan.

Som respons på samhällsdebatten och allmänhetens intresse finns nu missioner i drift eller i utveckling för områden såsom:

- Övervakning av klimatförändringar och global uppvärmning. Övervakning av CO₂-nivåer och andra luftföroreningar. Av särskild relevans är missioner som övervakar förekomsten av NO_x och metan i atmosfären.



- Bidra till och spåra förnybar energi såsom kartläggning av vindar, solinstrålning, identifiera lämpliga platser, miljöaspekter av vattenkraftproduktion och interaktion mellan anläggningar och natur.
- Användning av all tillgänglig teknik för att säkerställa och övervaka efterlevnaden av internationella fördrag och mäta olika åtgärders framgång i att minska klimatförändringar.
- Övervakning av konsekvenser av andra aspekter av mänsklig aktivitet såsom krig och andra störningar av civilbefolkningen, svält eller livsmedelssäkerhet och storskalig brottslig verksamhet av vissa grupper eller till och med regeringar. På detta område kan rymdmissioner bidra med information om irreguljära bosättningar t ex flyktingläger, befolkning, tillgång till grundläggande tjänster, livskvalitet och till och med ekonomisk aktivitet i ett område. Ett annat område av ökande betydelse är utbredningen av städer (dit merparten av den mänskliga befolkningen är koncentrerad och inom en nära framtid också i ökande grad) och deras förhållande till naturresurser (grödor, vatten, energi etc) samt växelverkan mellan bostäder, produktion och infrastruktur.

En aspekt som inte bör glömmas är att rymdmissioner och satelliter inte bara bidrar till den verksamhet och de uppgifter de är ämnade för utan också bidrar till att skapa en bransch som är fast rotad i vetenskap, ingenjörskonst, matematik och teknologi. Den skapar också högkvalificerade arbeten inom informationsteknologi.

Småsatellitsektorn har också positiv påverkan på omvärlden. Mindre och billigare missioner ger nya ekonomier tillgång till rymden eftersom de ställer lägre krav på ekonomiska resurser. Detta är ett sätt att omvandla primärsektorns (jordbruks- eller naturresurser) ekonomier till tertiär sektor med verksamhet inom avancerade tjänster och tillämpning av kunskap. Ett utmärkt exempel på detta är MIR-SAT1 från Mauritius Research Council som mycket snart har en infraröd sensor i en 1U-kubsatellit i omloppsbana.



UTVALD HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

I detta avsnitt presenteras utvald historisk finansiell information i sammandrag för AAC avseende räkenskapsåren 2017 och 2018, samt perioden januari - mars 2018 och 2019.

Informationen för räkenskapsåren 2017 och 2018 är hämtad från Bolagets reviderade årsredovisningar medan informationen för perioden januari - mars 2019 med jämförelsesiffror för samma period 2018 är hämtad från Bolagets delårsrapport för perioden januari - mars 2019. Årsredovisningen för räkenskapsåret 2017 har upprättats enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Årsredovisningen för räkenskapsåret 2018 har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, RFR 1 Kompletterande regler för koncerner, samt International Financial Reporting Standards (IFRS) och tolkningar från IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) sådana de antagits av EU. Delårsrapporten för perioden januari - mars 2019 har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Årsredovisningen för 2018 har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden förutom vad beträffar omvärdering av finansiella skulder värderade till verkligt värde via rapporten över totalresultat. I Årsredovisningen för 2018 har historisk finansiell information räknats om från den 1 januari 2017 vilket är datum för övergång till redovisning enligt IFRS. Förklaringar till övergången från tidigare tillämpade redovisningsprinciper till IFRS och vilka effekter omräkningen har haft på resultaträkningen och eget kapital redogörs för i not 36 i Årsredovisningen för räkenskapsåret 2018. Tillämpade redovisningsprinciper för delårsrapporten för perioden januari - mars 2019 överensstämmer med de som beskrivs i AAC:s årsredovisning för 2018, förutom att AAC från 1 januari 2019 tillämpar IFRS 16 Leasingavtal i koncernen. Nedan presenteras dock siffrorna för 2017 såsom de presenterats i den reviderade Årsredovisningen för räkenskapsåret 2017 varför siffrorna för 2017 kan skilja sig åt från jämförelsesiffrorna för 2017 i Bolagets Årsredovisning för räkenskapsåret 2018.

Nedanstående sammandrag av Bolagets räkenskaper bör läsas tillsammans med avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" och AAC reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2017 och 2018 samt delårsrapporten för perioden januari - mars 2019, inklusive tillhörande noter och revisionsberättelser.

RESULTATRÄKNING

BELOPP I KSEK	januari - mars		januari - december	
	2019	2018	2018	2017
Rörelsens intäkter och aktiverade utvecklingsavgifter	[ej reviderad]		[reviderad]	
Nettoomsättning	14 938	16 421	77 888	13 282
Aktiverat arbete för egen räkning	927	800	1 481	3 949
Övriga rörelseintäkter	2 497	471	9 802	227
Summa	18 362	17 692	89 171	17 458
Rörelsens kostnader				
Råvaror och underleverantörer	-7 157	-4 578	-30 961	-4 952
Personalkostnader	-12 531	-12 089	-53 203	-20 505
Övriga externa kostnader	-5 391	-13 270	-22 825	-13 035
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-3 451	-3 387	-14 784	-5 628
Övriga rörelsekostnader	237	-4	-10 663	-365
Summa rörelsens kostnader	-28 293	-33 328	-132 436	-44 485
Rörelseresultat	-9 931	-15 636	-43 265	-27 027
Resultat från finansiella poster				
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	8	23	87	124
Räntekostnader och liknande resultatposter	-238	-55	-427	-172
Summa resultat från finansiella poster	-230	-32	-340	-48
Resultat efter finansiella poster	-10 161	-15 668	-43 605	-27 075
Skatt på periodens resultat	81	386	924	-21
PERIODENS RESULTAT	-10 080	-15 282	-42 681	-27 096

BALANSRÄKNING

BELOPP I KSEK	31 mars		31 december	
	2019	2018	2018	2017
TILLGÅNGAR	(ej reviderad)		(reviderad)	
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Goodwill	377 723	370 555	360 815	–
Varumärken	15 779	15 017	14 821	–
Kundrelationer	3 983	4 779	3 985	–
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	8 651	13 323	9 195	–
Övriga immateriella tillgångar	3 288	7 290	3 780	–
Patent	–	–	–	1 434
Aktiverade utvecklingskostnader	–	–	–	11 957
	409 424	410 964	392 596	13 391
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Maskiner och andra tekniska anläggningar	20 172	5 888	675	295
Inventarier	465	–	3 533	122
	20 637	5 888	4 208	417
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andra långfristiga värdepappersinnehav	–	–	–	28
	–	–	–	28
Summa anläggningstillgångar	430 061	416 852	396 804	13 836
Omsättningstillgångar				
<i>Varulager mm</i>				
Råvaror och förnödenheter	10 024	5 852	6 457	1 919
	10 024	5 852	6 457	1 919
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar	7 193	6 323	10 138	3 608
Aktuella skattefordringar	1 509	675	1 046	997
Avtalstillgångar	1 586	–	10 495	–
Övriga kortfristiga fordringar	9 061	2 383	8 988	163
Förutbetalda intäkter och upplupna intäkter	6 769	2 628	6 798	2 112
	26 118	12 009	37 465	6 880
Kassa och bank	10 122	53 617	12 237	37 203
Summa omsättningstillgångar	46 264	71 478	56 459	46 002
SUMMA TILLGÅNGAR	476 325	488 330	452 963	59 838

BALANSRÄKNING

BELOPP I KSEK	31 mars		31 december	
	2019	2018	2018	2017
EGET KAPITAL OCH SKULDER	[ej reviderad]		[reviderad]	
Eget kapital				
Aktiekapital	2 749	2 749	2 749	1 268
Pågående nyemission	-	34	-	34
Övrigt tillskjutet kapital	542 116	542 083	542 117	141 551
Reserver	24 034	14 109	6 945	-
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	-149 859	-112 355	-139 755	-99 441
Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	419 040	446 620	412 056	43 412
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	6 155	1 684	1 194	-
Övriga långfristiga skulder	13 597	-	-	-
Uppskjutna skatteskulder	4 255	4 892	4 083	-
Summa långfristiga skulder	24 007	6 576	5 277	-
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder	6 910	10 535	11 061	2 013
Skulder till kreditinstitut	149	4 229	166	2 024
Övriga kortfristiga skulder	7 355	1 308	1 720	3 798
Avtalsskulder	5 267	8 603	12 083	-
Fakturerad men ej upparbetad intäkt	-	-	-	2 650
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13 597	10 459	10 600	5 941
Summa kortfristiga skulder	33 278	35 134	35 630	16 426
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	476 325	488 330	452 963	59 838

KASSAFLÖDESANALYS

BELOPP I KSEK	januari – mars		januari – december	
	2019	2018	2018	2017
Den löpande verksamheten	(ej reviderad)		(reviderad)	
Rörelseresultat	-9 931	-15 636	-43 265	-27 027
Erhållen ränta	8	23	87	124
Erlagd ränta	-238	-55	-427	-172
Betald inkomstskatt	-	222	-5	-21
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	3 451	3 387	14 784	5 628
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	-6 710	-12 059	-28 826	-21 468
<i>Förändringar i rörelsekapital</i>				
Varulager	-3 567	-609	-871	-525
Kortfristiga fordringar	1 382	4 620	-14 769	640
Kortfristiga skulder	3 827	-5 057	-4 144	-3 622
Summa förändringar i rörelsekapital	1 642	-1 046	-19 784	-3 507
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 069	-13 105	-48 610	-24 975
Investeringsverksamheten				
Förvärv av aktier i dotterföretag, kontant	-	-18 046	-22 410	-
Förvärv av materiella tillgångar	-348	-	-783	-63
Förvärv av immateriella tillgångar	-918	-805	-1 487	-3 951
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 266	-18 851	-20 316	-4 014
Finansieringsverksamheten				
Pågående nyemission	-	-	-	34
Nyemission med stöd av teckningsoptioner	-	-	6	66
Riktad emission	-	50 000	50 000	-
Emissionskostnader	-	-1 997	-2 011	-9 504
Leasingskuld	-742	-	-	-
Amortering av lån	-39	-552	-4 055	-2 208
Upptagna lån	5 000	917	-	-
Förändring finansiell anläggningstillgång	-	-	-	23
Valutakursdifferens vid omräkning utländska dotterföretag	-	-	-	75
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	4 220	48 365	43 940	-11 514
Periodens kassaflöde	-2 115	16 409	-24 986	-40 503
Likvida medel vid periodens början	12 237	37 203	37 203	77 706
Kursdifferens i likvida medel	-	5	20	-
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	10 122	53 617	12 237	37 203

NYCKELTAL

En del av de nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt AAC:s tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering. AAC bedömer att nyckeltalen ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Nyckeltalen, såsom AAC har definierat dessa, bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt. Nyckeltalen i nedan tabell har inte reviderats.

NYCKELTAL	januari – mars		januari – december	
	2019	2018	2018	2017
Rörelsemarginal, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Vinstmarginal, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Soliditet, %	88	93	91	73
Antal aktier vid periodens slut	68 719 124	68 719 124	68 719 829	31 709 850
Resultat per aktie, SEK	-0,15	-0,22	-0,65	-0,85
Eget kapital per aktie, SEK	6,10	6,63	6,00	1,37
Utdelning per aktie, SEK	-	-	-	-
Antal anställda vid periodens slut	88	102	85	27

DEFINITIONER AV ALTERNATIVA NYCKELTAL

RÖRELSEMARGINAL

Rörelseresultat dividerat med omsättning. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det visar hur stor andel av omsättningen som återstår för att täcka räntekostnader, skatt och ge eventuell vinst.

VINSTMARGINAL

Periodens resultat dividerat med omsättning. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det visar Bolagets hur stor andel av omsättningen som blir vinstmedel att disponeras för aktieägarna.

SOLIDITET

Eget kapital dividerat med balansomslutning. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det visar hur stor andel av tillgångarna som finansierats av aktieägarna och därmed tydliggör Bolagets finansiella styrka.

KOMMENTAR TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

Nedanstående kommentarer till den finansiella utvecklingen ska läsas tillsammans med avsnittet "Utvald historisk finansiell information" och de reviderade årsredovisningarna avseende räkenskapsåren 2017 och 2018 samt Bolagets delårsrapport för perioden januari - mars 2019 med jämförelsesiffror för 2018.

JÄMFÖRELSE MELLAN PERIODERNA JANUARI - MARS 2019 OCH MOTSVARANDE PERIOD 2018

RESULTATRÄKNING

RÖRELSENS INTÄKTER

Bolagets totala intäkter under det första kvartalet 2019 summerades till 18 362 kSEK (17 692). Det motsvarar en ökning uppgående till 670 kSEK, motsvarande 3,4 procent. Nettoomsättningen uppgick till 14 938 kSEK (16 421), vilket motsvarar en minskning med 9,0 procent. Aktiverat arbete för egen räkning låg i linje med motsvarande kvartal föregående år och uppgick till 927 kSEK (800). Övriga rörelseintäkter uppgick till 2 497 kSEK (471), vilket motsvarar en ökning om 2 026 kSEK.

RÖRELSENS KOSTNADER

Bolagets kostnader summerades till 28 293 kSEK (33 328), vilket motsvarar en minskning av kostnaderna med 5 035 kSEK eller 15,1 procent. Personalkostnaderna samt av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar låg i linje med motsvarande kvartal föregående år och uppgick till 12 531 kSEK (12 089) respektive 3 451 kSEK (3 387). Utgifterna för råvaror och underleverantörer uppgick till 7 157 kSEK (4 578), vilket är en ökning uppgående till 2 579 kSEK eller 56,3 procent hänförligt en annorlunda produktmix i försäljningen. Övriga externa kostnader uppgick till 5 391 kSEK (13 270), vilket motsvarar en minskning om 7 879 kSEK eller 59,4 procent. Minskningen beror på att motsvarande kvartal föregående år belastades med transaktionsrelaterade kostnader.

RÖRELSERESULTAT

Ovanstående intäkter och kostnader summerades till ett rörelseresultat uppgående till -9 931 kSEK (-15 636), vilket motsvarar en minskning av underskottet med 5 705 kSEK eller 36,5 procent.

RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER

Bolagets finansiella intäkter uppgick till 8 kSEK (23) och de finansiella kostnaderna till 238 kSEK (55) resulterande i ett finansnetto uppgående till -230 kSEK (-32).

RESULTAT FÖRE SKATT

Bolagets resultat före skatt för det första kvartalet 2019 uppgick till -10 161 kSEK (-15 668).

RESULTAT EFTER SKATT

Bolagets resultat efter skatt uppgick till -10 080 kSEK (-15 282) efter en positiv skatteeffekt uppgående till 81 kSEK (386).

KASSAFLÖDE

Bolagets kassaflöde för perioden summerades till -2 115 kSEK (16 409). Kursdifferens i likvida medel uppgick till 0 kSEK (5). Nedan följer en detaljerad redogörelse för kassaflödet.

KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN

Bolagets rörelseresultat för kvartalet uppgick till -9 931 kSEK (-15 636). Efter justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet samt erhållen och betald ränta samt betalda inkomstskatter uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet till -6 710 kSEK (-12 059). Förändringar i varulagret, rörelsefordringarna och rörelseskulder gav en effekt på kassaflödet uppgående till -3 567 kSEK (-609), 1 382 kSEK (4 620) respektive 3 827 kSEK (-5 057). Sammantaget uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till -5 068 kSEK (-13 105).

KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -1 266 kSEK (-18 851). Kontant förvärv av aktier i dotterbolag, inklusive förvärvad kassa, uppgick till 0 kSEK (-18 046). Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till -348 kSEK (0) och investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till -918 kSEK (-805).

KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 4 219 kSEK (48 368). Bolaget tog in 0 kSEK (50 000) via riktad emission till en kostnad om 0 kSEK (-1 997). Utgifter för leasing skuld gav en kassaflödeseffekt uppgående till -742 kSEK (0) och amortering av lån en kassaflödeseffekt uppgående till -39 kSEK (-552). Bolaget upptog under kvartalet 5 000 kSEK (917) i nya lån.

LIKVIDITET OCH FINANSIELL STÄLLNING

Bolagets balansomslutning uppgick per 31 mars till 476 325 kSEK (488 330).

Bolagets immateriella anläggningstillgångar uppgick till 409 424 kSEK (410 964), varav merparten utgjordes av goodwill som uppgick till 377 723 kSEK (370 555). De materiella anläggningstillgångarna uppgick till 20 637 kSEK (5 888) och utgjordes främst av maskiner och andra tekniska anläggningar, vilka uppgick till 20 172 kSEK (5 888). Bolagets omsättningstillgångar uppgick till 46 264 kSEK (71 478), varav likvida medel utgjorde 10 122 kSEK (53 617). Förändringen i likvida medel förklaras ovan under "Kassaflöde".

Bolagets egna kapital uppgick till 419 040 kSEK (446 620), varav aktiekapitalet utgjorde 2 749 kSEK (2 749). De långfristiga skulderna uppgick till 24 007 kSEK (6 576), varav skulder till kreditinstitut utgjorde 13 597 kSEK (0), där skillnaden förklaras i övergången till IFRS 16 Leasingavtal. Bolagets kortfristiga skulder uppgick till 33 278 kSEK (35 134).

JÄMFÖRELSE MELLAN RÄKENSKAPSÅREN 2017 OCH 2018¹

RESULTATRÄKNING

RÖRELSENS INTÄKTER

Bolagets intäkter summerades till 89 171 kSEK (17 458), varav Bolagets nettoomsättning uppgick till 77 888 kSEK (13 282). Ökningen om 64 606 kSEK, motsvarande 486,4 procent, är hänförlig ökad försäljning, varav den förvärvade försäljningen stod för 47 142 kSEK. Bolagets övriga rörelseintäkter ökade med 9 575 kSEK till 9 802 kSEK (227) vilket berodde på erhållet bidrag som skattelättnad för forskning och utveckling samt vinster hänförliga valutakursdifferenser.

RÖRELSENS KOSTNADER

Bolagets kostnader uppgick till 132 436 kSEK (44 485), vilket motsvarar en ökning om 87 951 kSEK eller 197,7 procent, huvudsakligen hänförligt en ökad kostnads massa som följd av förvärvet av Clyde Space. AAC:s kostnader för råvaror och underleverantörer uppgick till 30 961 kSEK (4 952), motsvarande en ökning om 26 009 kSEK, drivet av en högre försäljning och aktivitetsnivå i Bolaget. Bolagets personalkostnader uppgick till 53 203 kSEK (20 505), vilket var en ökning om 32 698 kSEK främst hänförligt ett ökat antal anställda. De övriga externa kostnaderna ökade med 9 790 kSEK till 22 825 kSEK (13 035) orsakat av bl a transaktionskostnader och ökade revisionskostnader i samband med förvärvet samt ökade lokalkostnader. De övriga rörelsekostnaderna uppgick till 10 663 kSEK (365), motsvarande en ökning om 10 298 kSEK vilken främst förklaras genom förvärvsrelaterade kostnader samt valutakursförluster. Bolagets av- och nedskrivningar ökade med 9 156 kSEK till 14 784 kSEK (5 628), varav 224 kSEK av kostnadsökningen är hänförlig övergången till IFRS under 2018.

RÖRELSERESULTAT

Ovanstående intäkter och kostnader summerades till ett rörelseresultat uppgående till -43 265 kSEK (-27 027), motsvarande en minskning med 16 238 kSEK eller en ökning av förlusten med 60,0 procent.

RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER

Bolagets resultat från finansiella poster uppgick till -340 kSEK (-48) efter räntekostnader uppgående till -427 kSEK (-172) och ränteintäkter uppgående till 87 kSEK (124).

RESULTAT FÖRE SKATT

Bolagets resultat före skatt uppgick till -43 605 kSEK (-27 075).

RESULTAT EFTER SKATT

Bolagets inkomstskatt gav ett positivt tillskott på 924 kSEK (-21) medförande att Bolagets resultat efter skatt uppgick till -42 681 kSEK (-27 096).

KASSAFLÖDE

Bolagets kassaflöde för 2018 summerades till -24 986 kSEK (-40 577). Kursdifferens i likvida medel uppgick till 20 kSEK (74). Nedan följer en detaljerad redogörelse för kassaflödet.

KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN

Bolagets rörelseresultat uppgick till -43 265 kSEK (-27 027) och efter justeringar för poster som inte ingick i kassaflödet samt erlagd och erhållen ränta och betald inkomstskatt uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet till -28 826 kSEK (-21 468). Förändringar i rörelsekapital gav en kassaflödeseffekt om -19 784 kSEK (-13 011) medförande att kassaflödet för den löpande verksamheten summerades till -48 610 kSEK (-34 479).

KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN

Kassaflödet från investeringsverksamheten summerades till -20 316 kSEK (-4 014). Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar svarade för -783 kSEK (-63) respektive -1 487 kSEK (-3 951). Förvärv av aktier i dotterbolag med kontanta medel stod för -22 410 kSEK (-), dock uppgick värdet av Clyde Spaces kassa till 4 364 kSEK.

KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN

Bolaget upptog 50 000 kSEK (-) respektive 6 kSEK (66) via en riktad emission och nyemission med stöd av teckningsoptioner under året. Emissionskostnaderna uppgick till -2 011 kSEK (-). Pågående nyemission uppgick till 0 kSEK (34). Amortering av lån uppgick till -4 055 kSEK (-2 208). Värdeförändring av finansiell tillgång bidrog med 0 kSEK (23) och valutakursdifferens vid omräkning hos utländska dotterbolag med 0 kSEK (75). Sammantaget uppgick kassaflödet från finansieringsverksamheten till 43 940 kSEK (-2 010).

LIKVIDITET OCH FINANSIELL STÄLLNING

Bolagets balansslutning uppgick per 31 december 2018 till 452 963 kSEK (59 838). Ökningen om 393 125 kSEK är främst hänförlig förvärvet av Clyde Space under räkenskapsåret.

Bolagets anläggningstillgångar uppgick till 396 804 kSEK (13 836), varav 392 596 kSEK (13 391) utgjordes av immateriella anläggningstillgångar och ökningen förklaras av förvärvet av Clyde Space. Goodwill, balanserade utgifter för utvecklingsarbeten, kundrelationer, varumärken och övriga immateriella tillgångar ökade, till följd av förvärvet, före avskrivningar med 354 540 kSEK, 157 kSEK, 4 763 kSEK, 14 465 kSEK respektive 6 413 kSEK. De materiella anläggningstillgångarna värderades till 4 208 kSEK (417), varav inventarier utgjorde 3 533 kSEK. Ökningen om 3 791 kSEK är främst hänförlig förvärvet av Clyde Space. Bolagets finansiella anläggningstillgångar uppgick till 0 kSEK (28) och minskningen är i sin helhet hänförlig övergången till IFRS. Bolagets omsättningstillgångar uppgick till 56 459 kSEK (46 002), varav kassa och bank utgjorde 12 237 kSEK (37 203). Förändringen i likvida medel förklaras ovan under "Kassaflöde". Ökningen av kortfristiga fordringar om 30 585 till sammanlagt 37 465 kSEK (6 880) förklaras huvudsakligen av en ökad försäljning och högre aktivitet i Bolaget.

¹ Förvärvet som avses i detta stycke är dotterbolaget Clyde Space som förvärvades per 30 januari 2018.

Bolagets egna kapital uppgick till 412 056 kSEK (43 412) och ökningen om 368 644 kSEK förklaras främst av apportemissionen Bolaget genomförde i samband med förvärvet av Clyde Space samt den riktade emission Bolaget genomförde i december 2017, men som registrerades vid Bolagsverket under inledningen av 2018. Övergången till IFRS påverkade posten reserver och balanserat resultat inklusive periodens resultat positivt med 75 kSEK respektive 2 366 kSEK. Bolagets långfristiga skuldsättning uppgick till 5 277 kSEK (0), varav skulder till kreditinstitut utgjorde 1 194 kSEK (0). Bolagets kortfristiga skuldsättning uppgick till 35 630 kSEK (16 426) och ökningen om 19 204 kSEK är främst hänförlig en ökad aktivitet i Bolaget.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER PERIODEN SOM DEN HISTORISKA FINANSIELLA INFORMATIONEN AVSER

Bolaget beslutade i december 2017 om en riktad emission om 50 MSEK före emissionskostnader vilken genomfördes under inledningen av 2018.

Bolaget förvärvar det brittiska bolaget Clyde Space per 30 januari och genomför i samband med detta en apportemission för en total köpeskilling om ca 294 MSEK, varav 2 MGBP kontant.

EGET KAPITAL, SKULDER OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

EGET KAPITAL OCH RÄNTEBÄRANDE SKULDER

kSEK	2019-03-31
<i>Kortfristiga räntebärande skulder</i>	
Mot borgen	-
Mot säkerhet ¹	7 211
Blancokrediter	-
Summa kortfristiga räntebärande skulder	7 211
<i>Långfristiga räntebärande skulder</i>	
Mot borgen ¹	-
Mot säkerhet ²	1 160
Blancokrediter	-
Summa långfristiga räntebärande skulder	1 160
<i>Eget kapital</i>	
Aktiekapital	2 479
Övrigt tillskjutet kapital	542 116
Reserver	24 156
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	-149 858
Summa eget kapital	419 163
Summa eget kapital och räntebärande skulder	427 534

¹ Säkerhet i form av företagsinteckningar.

NETTOSKULDSÄTTNING

kSEK	2019-03-31
A. Kassa	10 122
B. Andra likvida medel	-
C. Lätt realiserbara värdepapper	-
D. Summa likviditet (A+B+C)	10 122
E. Kortfristiga räntebärande fordringar	5 208
F. Kortfristiga skulder till kreditinstitut	7 066
G. Kortfristig del av långfristiga skulder	145
H. Andra kortfristiga skulder	-
I. Kortfristig räntebärande skuldesättning (F+G+H)	7 211
J. Netto kortfristig räntebärande skuldsättning (I-E-D)²	-8 119
K. Långfristiga skulder till kreditinstitut	1 160
L. Emitterade obligationer	-
M. Andra långfristiga skulder	-
N. Långfristig räntebärande skuldsättning (K+L+M)	1 160
O. Nettoskuldsättning (J+N)²	-6 959

² Negativt tal innebär att Bolaget har en nettokassa, innebärande att tillgänglig likviditet överstiger räntebärande skulder.

EGET KAPITAL OCH RÄNTEBÄRANDE SKULDER

I tabellen "Eget kapital och räntebärande skulder" sammanfattas AAC:s kapitalstruktur per den 31 mars 2019, dvs den sista rapporteringsdagen före Erbjudandet. Eget kapital uppgick till 419 163 kSEK, varav 2 749 kSEK utgjordes av aktiekapital. AAC:s räntebärande skulder summerades till 8 371 kSEK varav långfristiga skulder uppgick till 1 160 kSEK och kortfristiga skulder summerades till 7 211 kSEK.

NETTOSKULDSÄTTNING

I tabellen "Nettoskuldsättning" sammanfattas AAC:s nettoskuldsättning per den 31 mars 2019, dvs den sista rapporteringsdagen före Erbjudandet. Observera att tabellen över Nettoskuldsättning nedan enbart inkluderar räntebärande skulder. AAC hade likvida medel uppgående till 10 122 kSEK, kortfristiga räntebärande fordringar uppgående till 5 208 kSEK kortfristiga räntebärande skulder uppgående till 7 211 kSEK, långfristiga räntebärande skulder uppgående till 1 160 kSEK och därmed en nettoskuldsättning uppgående till -6 959 kSEK, dvs en nettokassa.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER DEN SENASTE RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Tabellerna "Eget kapital och skulder" samt "Nettoskuldsättning" till vänster reflekterar inte händelser som inträffat sedan den 31 mars 2019, dvs sista rapporteringsdag innan Erbjudandet. Se därför nedan en redogörelse över händelser av materiell betydelse för Bolaget som inträffat sedan den 31 mars 2019.

Bolaget tecknade i april 2019 sin första Space-as-a-Service-order. Ordern representerar ett totalt värde uppgående till ca 54 MSEK och levereras över fem år.

Utöver ovan har det inte skett någon väsentlig förändring av Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 31 mars 2019.

KREDITER OCH SÄKERHETER

Bolaget har ställda säkerheter uppgående till totalt 13,2 MSEK i form av företagsinteckningar uppgående till 11,7 MSEK samt övriga säkerheter uppgående till 1,0 MSEK.

Bolaget innehar en outnyttjad checkräkningskredit uppgående till 5 MSEK.

EVENTUALFÖRPLIKTELSER

AAC har utställt fem moderbolagsgarantier till Clyde Space. Bolaget garanterar att Clyde Space innehar fullgod försäkring gentemot UK Space Agency avseende de två programmen Davinci respektive Seahawk. Clyde Space innehar en försäkring som täcker krav på upp till 60 MEUR, vilket är det högsta beloppet för eventuella krav. För Davinci gäller garantin till och med december 2020 och för Seahawk till och med december 2021. Vidare har AAC utställt garantier gentemot Scottish Enterprise avseende bidrag som Bolaget erhållit respektive ska erhålla. Det första avser ett bidrag om 480 kGBP och syftar till att Bolaget ska skapa 50 nya arbetstillfällen i Glasgow. Det andra avser ett bidrag om ca 493 kGBP och syftar till att Bolaget ska skapa 5 nya utvecklingsroller i Glasgow samt utveckla nya produkter. Det tredje bidraget avser utvecklingen av ny markstationsteknologi vid Glasgow-kontoret och uppgick till ca 167 kGBP. Ifall åtagandena inte uppfylls ska utbetalda medel återbetalas. Dock sker delutbetalningar från Scottish Enterprise utifrån uppfyllda milstolpar under projektets gång.

Utöver ovan existerar inga eventalförpliktelser i form av garantier, ekonomiska åtaganden och eventuella förpliktelser som inte tagits upp i Bolagets balansräkning.

UTTALANDE ANGÅENDE RÖRELSEKAPITAL

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för Bolagets expensionsplaner under de kommande tolv månaderna. Det befintliga rörelsekapitalet bedöms tillräckligt för att fortsätta på inslagen linje t o m augusti 2019 och underskottet bedöms att maximalt uppgå till 25 MSEK under den kommande tolv månadersperioden.

Med bakgrund av ovanstående och Bolagets behov av ytterligare finansiella resurser har extra bolagsstämma i AAC, efter förslag från Bolagets styrelse, beslutat om föreliggande Företrädesemission om 82,5 MSEK före emissionskostnader. Efter emissionskostnader om 8,8 MSEK, varav 3,5 MSEK avser ersättning för emissionsgarantier, tillförs Bolaget 73,6 MSEK vilket av Bolaget bedöms som tillräckligt för de tilltänkta marknadsåtagandena. Bolaget avser genomföra enligt ovan.

En befintlig aktieägare och en extern investerare har genom teckningsförbindelser förbundet sig teckna ca 23,5 MSEK i Företrädesemissionen, motsvarande 28,6 procent. Den externa investeraren erhåller teckningsrätter vederlagsfritt från ett par av Bolagets större aktieägare. En befintlig aktieägare och ett antal externa investerare har därutöver utfäst emissionsgarantier om sammanlagt 44,0 MSEK, motsvarande 53,4 procent, och därmed förbundet sig att teckna aktier i Företrädesemissionen, som eventuellt inte tecknas med eller utan stöd av företrädesrätt. Sammantaget uppgår teckningsförbindelser och garantiåtaganden till 67,5 MSEK, motsvarande 81,9 procent av Företrädesemissionen.¹ Vare sig teckningsförbindelser eller emissionsgarantier avseende Företrädesemissionen är säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

I det fall Företrädesemissionen ej skulle komma att fullföljas eller tecknas i tillräckligt hög utsträckning, trots utställda garantiåtaganden och teckningsförbindelser, kan AAC komma att behöva revidera den planerade tillväxttakten genom att exempelvis inte genomföra en lika omfattande expansion av verksamheten och/eller minska investeringarna i vidareutveckling av delsystem och modulära satellitplattformar.

TILLGÅNGAR

IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Immateriella anläggningstillgångar uppgick per den 31 mars 2019 till 409 424 kSEK, goodwill utgjorde den största posten uppgående till 377 723 kSEK. Varumärken och balanserade utgifter för utvecklingsarbeten uppgick till 15 779 kSEK respektive 8 651 kSEK.

MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Materiella anläggningstillgångar uppgick per den 31 mars 2019 till 20 637 kSEK. Bolagets materiella anläggningstillgångar bestod främst av maskiner och andra tekniska anläggningar.

FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Bolaget innehade inga finansiella anläggningstillgångar per den 31 mars 2019.

INVESTERINGAR

Bolagets totala investeringar under perioderna som utgör den historiska finansiella informationen redogörs för nedan.

Under 2017 uppgick balanserade utgifter för utvecklingsarbeten till 3 949 kSEK och investeringar i maskiner och andra tekniska anläggningar till 63 kSEK.

Under 2018 uppgick balanserade utgifter för utvecklingsarbeten till 1 487 kSEK samt investeringar i inventarier, maskiner och andra tekniska anläggningar uppgick till 783 kSEK. Därutöver köpte AAC det brittiska bolaget Clyde Space för ca 294 MSEK, varav drygt 271 MSEK erlades genom en apportemission av 30 466 326 aktier i AAC.

Under 2019 fram till Prospektets datering har 1 610 kSEK investerats fördelat på följande; markstation, 270 kSEK, 6U-plattform, 320 kSEK, testutrustning, 480 kSEK, övriga inventarier, 20 kSEK, samt utveckling av nästa generations Sirius-avionik, 520 kSEK.

PÅGÅENDE INVESTERINGAR OCH ÅTAGANDEN OM FRAMTIDA INVESTERINGAR

Bolagets pågående och framtida investeringar som det i dagläget finns klara åtaganden om uppgår till 2 500 kSEK och avser investeringar i markstation, 6U-plattform och testutrustning. I utländsk valuta existerar ett åtagande mot förskottsbetalning om investeringar för att leverera kundorder uppgående till 2 018 kUSD samt en framtida uppskjutning till en kostnad om 450 kUSD, totalt 2 468 kUSD.

Dessa investeringar avses finansieras med befintlig kassa, likvid från Företrädesemissionen samt förskottsbetalningar från kunder uppgående till 2 468 kUSD.

TENDENSER OCH FRAMTIDSUTSIKTER

Med hjälp av satelliter fås tillgång till information i realtid som används till telekommunikation såsom datatrafik, jordobservation för navigering, meteorologi, mätning av miljö och klimat samt för annan vetenskaplig forskning. Rymdmarknaden dominerades tidigare av statliga aktörer och ett fåtal multinationella företag. Projektbudgetarna summerades till hundratals miljoner dollar och de kommersiella möjligheterna var få. Framväxten av "New Space" har förändrat bilden radikalt. Ny teknik har sänkt inträdeshindren och lockat många innovativa företag. Mindre satelliter kan idag göra saker som tidigare krävde en stor satellit. En 4 kg satellit kan utföra samma uppgifter som en 20 år gammal 600 kg satellit. Kostnaden för att bygga och skjuta upp en liten satellit är avsevärt lägre. Denna utveckling har öppnat marknaden för en mängd kommersiella rymdmissioner.

Operatörer väljer i allt högre grad att satsa på grupper av små satelliter, så kallade konstellationer, istället för en enda stor satellit eftersom det ger bättre täckning och lägre risk till en lägre kostnad. Det har tidigare varit brist på uppskjutningsraketer för småsatelliter. Traditionellt har småsatelliter skjutits upp tillsammans med stora satelliter på stora raketer. På senare år har företag som

¹ Se vidare i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information".

Rocket Lab, Vector Space Systems, Virgin Orbit, PSLV i Indien bildats som specialiserar sig på att skjuta upp småsatelliter vilket ökat marknadens kapacitet. Små satelliter används i ca 5 år i stället för 15-20 år för stora satelliter vilket gör det möjligt för operatörer att följa med i den snabba teknikutvecklingen genom att skjuta upp satelliter stegvis över tid.

Marknaden för småsatelliter förväntas växa mycket snabbt. Marknadsprognoser indikerar en årlig tillväxttakt på 25-30 procent under det närmaste decenniet. Enligt en rapport från Euroconsult år 2017 förväntades 6 214 småsatelliter med ett totalt marknadsvärde på 30,1 miljarder dollar skjutas upp inom en tioårsperiod.

Storbritanniens eventuella utträde ur den Europeiska Unionen ("Brexit") förväntas innebära marginella effekter på Bolaget i form av ökad lagerhållning av vissa komponenter.

Utöver detta har ÅAC för närvarande ingen information om tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som skulle kunna komma att ha en väsentlig inverkan på Bolagets affärsut-sikter. ÅAC känner inte till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

AKTIER, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 1 200 000 SEK och högst 4 800 000 SEK fördelat på lägst 30 000 000 och högst 120 000 000 aktier. Per 31 mars 2019 uppgick aktiekapitalet i Bolaget till 2 748 793,16 SEK fördelat på totalt 68 719 829 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,04 SEK. Aktierna i Bolaget är av samma aktieslag, stamaktie och är utfärdade i enlighet med svensk rätt och är denominerade i SEK. Aktierna är fullt betalda och fritt överlåtbara.

Förestående Företrädesemission kommer, vid full anslutning, att medföra att aktiekapitalet i Bolaget ökar från 2 748 793,16 SEK till 3 848 310,40 SEK och att antalet aktier ökar från 68 719 829 aktier till 96 207 760 aktier genom nyemission av högst 27 487 931 aktier. För befintliga aktieägare som inte deltar i nyemissionen innebär detta en utspädning om 28,6 procent vid fullteckning av Företrädesemissionen.

VISSA RÄTTIGHETER KOPPLADE TILL AKTIERNA

Aktierna i AAC har utgivits i enlighet med Aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag.

Varje aktie berättigar till en röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Varje aktie ger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet.

Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

AKTIEKAPITALET UTVECKLING

Bolagets aktiekapital har sedan 2017 förändrats enligt tabellen nedan.

AKTIEKAPITALET UTVECKLING

År	Händelse	Pris, SEK	Förändring aktiekapital, SEK	Aktiekapital, SEK	Förändring antal aktier	Antal aktier	Kvotvärde, SEK
2017	Ingående	–	–	1 267 834,00	–	31 695 850	0,04
2017	Aktieteckning, option	4,80	560,00	1 268 394,00	14 000	31 709 850	0,04
2018	Aktieteckning, option	4,80	280,00	1 268 674,00	7 000	31 716 850	0,04
2018	Apportemission	8,90	1 218 653,04	2 487 327,04	30 466 326	62 183 176	0,04
2018	Nyemission	7,65	261 437,92	2 748 764,96	6 535 948	68 719 124	0,04
2018	Aktieteckning, option	4,80	28,20	2 748 793,16	705	68 719 829	0,04
2019	Erbjudandet*	3,00	1 099 517,24	3 848 310,40	27 487 931	96 207 760	0,04

* Förutsatt att Företrädesemissionen blir fulltecknad.

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING

AAC är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem, varför inga fysiska aktiebrev utfärdas. Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Aktiens ISIN-kod är SE0009268154.

BEMYNDIGANDE

Vid årsstämman 2018 beslutades att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästa årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier och/eller konvertibler som innebär utgivande av eller konvertering till sammanlagt högst 13 743 825 aktier, motsvarande en utspädningseffekt om cirka 20 procent av aktiekapitalet och röster baserat på det sammanlagda antalet aktier i bolaget.

Inför årsstämman 2019 har styrelsen föreslagit att bolagsstämman beslutar om ett bemyndigande för styrelsen att, för tiden intill slutet av nästa årsstämma samt vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om emission av nya aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler. Betalning ska kunna ske kontant eller genom apport, kvittning eller eljest med villkor. Bolagets aktiekapital ska kunna ökas med högst 20 procent av aktiekapitalet och antalet aktier/röster i bolaget beräknat efter den föreslagna företrädesemission som beslutats på extra bolagsstämma den 8 maj 2019 (Erbjudandet). Syftet med bemyndigandet och skälet till eventuell avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att emissioner ska kunna ske på ett tidseffektivt sätt för att finansiera företagsförvärv eller investeringar i nya eller befintliga verksamheter. Nyemission av aktier eller emission av teckningsoptioner eller konvertibler med stöd av bemyndigandet ska, vid avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, ske till marknadsmässig teckningskurs enligt de rådande marknadsförhållandena vid tidpunkten då aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler emitteras.

AKTIEBASERADE INCITAMENTSPROGRAM

I september 2015 beslutade styrelsen att emittera 22 832 teckningsoptioner TO 2015/2020, varav 19 380 tecknades. Teckningspriset var 9,96 SEK per option och dessa kunde tecknas av alla tillsvidareanställda samt en begränsad krets av styrelseledamöter. Varje teckningsoption av TO

2015/2020 ger rätt att teckna 50 nya aktier i Bolaget mot kontant betalning till en teckningskurs om 4,80 SEK per aktie. Optionsrätten kan utnyttjas under perioden 18 november 2015 till och med 31 december 2020.

Under 2018 har personal, genom utnyttjande av 140 optioner, tecknat 700 aktier. Antalet utestående optioner i serien TO 2015/2020 uppgår därmed till 18 960. Kvarvarande optioner ger rätt att teckna 948 000 aktier, vilket motsvarar en utspädning uppgående till 1,4 procent före Erbjudandet.

KONVERTIBLER

Det finns inga utestående konvertibler i Bolaget.

AKTIEÄGARAVTAL MED MERA

Såvitt Bolagets styrelse känner till finns inga aktieägaravtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Bolagets styrelse känner inte heller till några avtal eller motsvarande överenskommelser som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

ÖVRIGT

Bolagets aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden beträffande Bolagets aktier under innevarande eller föregående räkenskapsår.

ÅTAGANDEN OM ATT INTE SÄLJA AKTIER (LOCK-UP)

Bolaget förvärvade 2017 samtliga aktierna i brittiska Clyde Space där vederlaget delvis bestod av aktier i AAC. Säljarna av Clyde Space åtog sig i samband med förvärvet att inte sälja eller på annat sätt överlåta erhållna köpeskillingsaktier i AAC under viss tid, sk lock-up. 10 155 442 aktier omfattas fortfarande av detta åtagande som upphör först när 540 dagar passerat från första dag för handel med de nyemitterade aktierna på Nasdaq First North. Första dag för handel var den 7 februari 2018. För mer information om förvärvet se avsnitt "Legala frågor och kompletterande information - Förvärv av Clyde Space Ltd"

UTDELNINGSPOLICY OCH UTDELNING

ÅAC är ett tillväxtbolag där genererade vinstmedel planeras avsättas till utveckling av verksamheten. Någon aktieutdelning är därför inte planerad för de kommande åren. I framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan aktieutdelning bli aktuell.

Vinstutdelning beslutas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt (ii) Bolagets och Koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den så kallade försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än styrelsen föreslagit eller godkänt.

Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelningen är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt, se avsnittet "Vissa skattefrågor i Sverige".

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Antalet aktieägare i AAC uppgick till knappt 5 100 per den 31 mars 2019. Av nedanstående tabell framgår Bolagets ägarförhållanden i Bolaget per den 31 mars 2019 med därefter kända förändringar.

AKTIEÄGARE	ANTAL AKTIER	KAPITAL OCH RÖSTER (%)
Fouriertransform AB	9 888 788	14,39
Craig Clark	8 927 355	12,99
Coralinn LLP	8 548 851	12,44
Nevis Capital LLP	6 645 503	9,67
Avanza Pension	2 142 787	3,12
John Kock	1 593 991	2,32
Nordnet Pensionsförsäkring	1 115 104	1,62
Danica Pension	912 474	1,33
Jan Christer Petersen	590 000	0,86
Fredrik Andersson	420 000	0,61
De 10 största aktieägarna	40 784 853	59,35
Övriga aktieägare	27 934 976	40,65
Totalt	68 719 829	100,0

HANDEL MED AKTIEN

Bolagets aktier handlas sedan den 27 mars 2019 på Nasdaq First North Premier under kortnamnet AAC och med ISIN-kod SE0009268154. Bolagets aktie handlades dessförinnan på Nasdaq First North sedan den 21 december 2016. Bolagets aktiekurs och volym för perioden 2 maj 2018 – 30 april 2019 framgår av grafen nedan. Sista betalkurs per den 30 april 2019 var 5,70 SEK, motsvarande ett börsvärde om 392 MSEK. Under det senaste halvåret har den genomsnittliga omsättningen per handelsdag uppgått till ca 390 000 aktier.



STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

STYRELSE

Enligt AAC:s bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre (3) och högst sju (7) styrelseledamöter, med lägst noll (0) och högst tre (3) suppleanter. Bolagets styrelse består för närvarande av fyra styrelseledamöter utan suppleanter. Styrelseledamöterna är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2019.

Inför årsstämman 2019 har valberedningen föreslagit att årsstämman beslutar att antalet ordinarie styrelseledamöter ska vara fem stycken, utan suppleanter. Valberedningen har föreslagit omval av samtliga nu sittande ledamöter, samt nyval av Anita Bernie som ordinarie ledamot, varför även hon presenteras nedan jämte nu sittande styrelse. Det noterades vidare att Per Aniansson föreslagits av valberedningen till årsstämman 2019 som oberoende ledamot, och inte såsom representant för Fouriertransform AB, som föregående mandatperiod.

Nedanstående tabell listar namn, befattning, födelseår, invalår, oberoende och aktie- och teckningsoptionsinnehav för AAC:s styrelse och föreslagna styrelseledamöter.

NAMN	BEFATTNING	FÖDELSEÅR	INVALD	OBEROENDE	INNEHAV ¹
Rolf Hallencreutz	Styrelseordförande	1950	2014	Nej ²	127 046 aktier och 2 860 TO
Per Aniansson	Styrelseledamot	1966	2014	Ja	1 430 TO
Per Danielsson	Styrelseledamot	1962	2014	Ja	16 100 aktier
Will Whitehorn	Styrelseledamot	1960	2018	Ja	333 456 aktier
FÖRESLAGEN NY LEDAMOT					
Anita Bernie	Föreslagen ny ledamot	1970	–	Ja	–

¹ Avser eget och/eller närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier och teckningsoptioner ("TO").

² Ej oberoende gentemot Bolaget.



ROLF HALLENCREUTZ (f. 1950) **STYRELSEORDFÖRANDE SEDAN 2014.**

Rolf Hallencreutz har en omfattande erfarenhet i positioner som ordförande, VD, försäljningschef i allt från tidiga och snabbväxande entreprenörsbolag till större multinationella bolag. Branscherna inkluderar IT, tillverkningsindustri, life-science och logistik.

Utbildning: M. Sc. i Logistik och Finansiering, Chalmers Tekniska Högskola, Göteborg.

Övriga pågående uppdrag: Ordförande i Egreement AB, FLT Nordic AB och Bostadsrättsföreningen Flugsnapparen 5. Verkställande direktör och styrelseledamot i Hallencreutz & Partners AB. Suppleant i Anna Hallencreutz AB och Clara Hallencreutz Art AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande i Teledyne Signal Processing Devices Sweden AB. Styrelseledamot och verkställande direktör i ScandiNova Systems AB.

Innehav: 127 046 aktier och 2 860 teckningsoptioner (TO 2015/2020) privat och via bolag.

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

PER ANIANSSON [f. 1966]
STYRELSELEDAMOT SEDAN 2014.

Per Aniansson är Investment Director för Fouriertransform, ett statligt investmentbolag. Per har tidigare innehaft ledande befattningar inom såväl investmentbolag som VD- och finanschefroller inom riskkapitalägda företag.

Utbildning: M.Sc. Teknisk Fysik, Chalmers Tekniska Högskola i Göteborg och MBA, Finansiering och entreprenörskap, INSEAD Business School i Frankrike.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande och verkställande direktör i Anian AB. Verkställande direktör i Perma Ventures AB. Styrelseledamot i Scibase Holding AB, OssDesign AB, SmartEye AB, Renewcell AB, Star Syringe Ltd, Origin Sciences Ltd, Powercell AB och Stiftelsen Bota Cancer

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i Bambora Device AB. Styrelsesuppleant i styrelsesuppleant i CeDe Group AB och CEDEFT Intressenter AB.

Innehav: 1 430 teckningsoptioner (TO 2015/2020).

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



PER DANIELSSON [f. 1962]
STYRELSELEDAMOT SEDAN 2014.

Per Danielsson har innehaft ledande befattningar inom Saab Ericsson Space och varit VD för flera mindre bolag under snabb tillväxt. Per är idag engagerad som styrelseledamot i ett flertal företag och arbetar deltid som Senior Advisor på Cobham Gaisler, ett bolag som utvecklar mikroprocessorer. Per har även uppdrag för EU som business coach för småföretag och är även expert vid utvärderingar av EU-ansökningar. Per har en bred erfarenhet av bl a organisationsutveckling, strategi, internationella affärer och finansiering. Han har även erfarenhet av att genomföra bolagsförsäljningar till stora globala koncerner.

Utbildning: M.Sc. vid Chalmers tekniska högskola.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande Finepart Sweden AB. Styrelseledamot Provektor Sweden AB, Cobham Gaisler AB och Bostadsrättsföreningen Tre Länkar. Styrelseledamot och verkställande direktör i PerDan Invest AB. Delägare i Omniklima AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: –

Innehav: 16 100 aktier via bolag.

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





WILL WHITEHORN (f. 1960)
STYRELSELEDAMOT SEDAN 2018.

Will Whitehorn har bl a tidigare varit VD för Virgin Galactic, verksamma inom "human spaceflight". Han är styrelseordförande i ett flertal onoterade bolag i Storbritannien. Vidare sitter han i styrelsen för Stagecoach Group PLC (vice ordförande) noterat på London Stock Exchange.

Utbildning: Magisterexamen i historia, University of Aberdeen.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot och vice ordförande i Stagecoach Group PLC. Styrelseordförande i Scottish Event Campus Ltd och Scottish Gallery (Aitken Dott Limited). Vice President i The Chartered Institute Of Logistics And Transport. Styrelseledamot i The Royal Air Force och Good Energy PLC. Ägare av och ledande befattningshavare i Will Whitehorn Consultancy Limited.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i Purplebricks Group PLC, GVC Holdings PLC och Transport Systems Catapult Services Limited. Styrelseordförande i Crowd Reactive Limited och Transport Systems Catapult Limited.

Innehav: 333 456 aktier.

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



ANITA BERNIE (f. 1970)
FÖRESLAGEN NY STYRELSELEDAMOT FRÅN 2019

Anita Bernie är välrenommerad inom rymdindustrin och började sin karriär hos Airbus Stevenage som rymdfarkostingenjör, för att därefter ansluta sig till mikrosatellitproducenten SSTL, där hon befordrades till ledningsgruppen. Anita är sedan 2018 verksam vid KISPE Space Systems Limited (som Strategic Business Manager) där hon leder arbetet med strategi och utförande. På SSTL var Anita Bernie ansvarig för ett brett utbud av aktiviteter för att stödja företagets strategiska tillväxt, geografiska fotavtryck och varumärkesmedvetenhet. Hon utvecklade kommersiella strategier, var med och utformade kommersiella uppdrag för en rad internationella kunder och har också slutit avtal med institutioner som NASA, Europeiska rymdorganisationen och USA: s flygvapen.

Utbildning: Kandidatexamen i Flyg- och rymdteknik från Kingston University och en master i företagsekonomi från Kingston Business School.

Övriga pågående uppdrag: Ledande befattningshavare i KISPE Space System Ltd.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Ledande befattningshavare i Surrey Satellite Technology Ltd.

Innehav: –

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

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Nedanstående tabell listar namn, befattning, anställningsår och aktie- och optionsinnehav för AAC:s ledande befattningshavare.

NAMN	BEFATTNING	FÖDELSEÅR	ANSTÄLLD SEDAN	INNEHAV ¹
Luis Gomes	Verkställande direktör	1971	2019	–
Mats Thideman	CFO ²	1963	2014	28 650 aktier och 1 430 TO
Craig Clark	CSO & grundare av Clyde Space	1973	2018 ³	8 927 355 aktier
Andrew Strain	CTO	1981	2018 ³	381 971 aktier
Iraklis Hatziathanasiou	VP Business Development	1971	2017	16 176 aktier

¹ Avser eget och/eller närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier och teckningsoptioner ("TO").

² Mats Thideman var därutöver tillförordnad VD under perioden februari – maj 2019.

³ Avser året då nuvarande tjänst tillträdde och inkluderar ej övrig anställningstid i koncernen.

LUIS GOMES (f. 1971)

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR SEDAN 2019.

Luis Gomes har 25 års erfarenhet från rymdindustrin, och är specialiserad på småsatellitområdet. Han har lång erfarenhet från brittiska SSTL där han varit CTO och Executive Director med ansvar för att definiera och genomföra både tekniska och kommersiella strategier.

Utbildning: Examen i tillämpad fysik från universitetet i Lissabon och MSc i satellitteknik från University of Surrey.

Övriga pågående uppdrag: –

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot och ledande befattningshavare i Surrey Satellite Technology Limited.

Innehav: –



MATS THIDEMAN (f. 1963)

EKONOMICHEF SEDAN 2014.

Mats Thideman ansvarar för ekonomi, IT och personal. Mats har en lång erfarenhet som CFO från växande industriella företag, likväl publika som riskkapitalägda, exempelvis Åkerströms, Image Systems (publ.), TracTechnology (publ.) och senast Cortus Energy AB (publ.).

Utbildning: Civilingenjör, Industriell ekonomi, Linköpings Tekniska Högskola.

Övriga pågående uppdrag: –

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Ekonomichef i Cortus Energy AB. Styrelsesuppleant i Cortus Engineering AB, och styrelsesuppleant i Cortus Intressenter AB.

Innehav: 28 650 aktier och 1 430 teckningsoptioner (TO 2015/2020).





CRAIG CLARK (f. 1973),
**CSO SEDAN 2018. ANSTÄLLD I KONCERNEN
SEDAN 2005 SOM GRUNDARE AV CLYDE SPACE.**

Som del av ledningsgruppen arbetar Craig Clark med den strategiska utvecklingen av koncernen. Han har arbetat som kraftsystemingenjör vid Surrey Satellite Technology Limited där han arbetade med över 25 olika uppdrag samt som chef för Power Team i sju år. 2005 grundade han Glasgows första rymdföretag, Clyde Space

Utbildning: Kandidatexamen i elektroteknik från University of Glasgow och en Magisterexamen i satellitteknik från University of Surrey.

Övriga pågående uppdrag: Ledamot i Council of Economic Advisors to the Scottish Government, Industrial Advisory board to University of Glasgow School of Engineering, Scottish Space Leadership Council och Space Sector Council.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: –

Innehav: 8 927 355 aktier.



ANDREW STRAIN (f. 1981)
**CTO SEDAN 2018. ANSTÄLLD I KONCERNEN
SEDAN 2006 (CLYDE SPACE).**

Andrew Strain har över 10 års erfarenhet av design, utveckling och leverans av småsatelliter. I sin nya roll som CTO tillför Andrew ett brett spektra av relevant expertis såsom systemutveckling, produktutveckling, tillverkning, projektledning samt kvalitets- och affärsutveckling.

Utbildning: Magisterexamen inom elektronik och företagsekonomi från University of Strathclyde.

Övriga pågående uppdrag: –

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: –

Innehav: 381 971 aktier.



IRAKLIS HATZIATHANASIOU (f. 1971)
VP BUSINESS DEVELOPMENT SEDAN 2017

Iraklis Hatziathanasiou ansvarar för försäljning och affärsutveckling på den europeiska marknaden. Han har mer än 15 års erfarenhet av operationellt och tekniskt ledarskap och har framgångsrikt drivit hållbar intäktsutveckling inom marknaden för små satelliter. Iraklis är även som oberoende expert medlem i flertalet av Europeiska Kommissionens avdelningar.

Utbildning: M.Sc. i elektroniska system från Robert Gordon University, Aberdeen och B.Sc. i elektroteknik och elektronik från University of Aberdeen.

Övriga pågående uppdrag: –

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: –

Innehav: 16 176 aktier.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR AVSEENDE STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare som är beskrivna ovan har under de senaste fem åren, utöver vad som framgår nedan, (i) dömts i bedrägerirelaterat mål, (ii) varit ställföreträdare i bolag som försatts i konkurs, konkursförvaltning, tvångslikvidation eller genomgått företagsrekonstruktion, (iii) varit föremål för anklagelser eller sanktioner av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) eller (iv) förbjudits av domstol att ingå som medlem av en emittents förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Det föreligger inga familjeband mellan några styrelseledamöter eller ledande befattningshavare. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller utsetts till följd av en särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har avtal som berättigar till förmåner efter det att uppdraget avslutats (med undantag för normal ersättning under uppsägningstid för de ledande befattningshavarna). Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamöts eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag.

Rolf Hallencreutz var mellan 2011 och 2014 styrelseordförande i Spotlite Outdoor AB, vars konkurs inleddes 2014 och avslutades 2015. Per Danielsson var mellan 2014 och 2016 styrelseledamot i Noco AB vars företagsrekonstruktion inleddes 2016 och upphörde 2016 och där konkurs senare inleddes 2017 och avslutades 2018. Per Danielsson var mellan 2012-2015 styrelseledamot i Örgryte Invest AB, vars konkurs inleddes 2016 och avslutades 2017, och mellan 2012 och 2015 styrelseledamot i Patent Linx AB, vars konkurs inleddes och avslutades 2017. Per Danielsson var därtöver registrerad som styrelseordförande i Aktiebolaget Noco-Stolar under 14 dagar år 2013 (senare avregistrerad p.g.a. felaktig anmälan om registrering), vars företagsrekonstruktion inleddes 2013 och upphörde 2013, och där konkurs senare inleddes 2014 och avslutades 2015. Per Aniansson var mellan 2018 och 2019 styrelse-suppleant i CeDe Group AB, vars konkurs inleddes 2019.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen. Som framgår ovan har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Bolagets genom aktie- och teckningsoptionsinnehav.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress: Uppsala Science Park, 751 83 Uppsala.

REVISOR

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, Box 179, 751 04 Uppsala är Bolagets revisor sedan 2015, med Leonard Daun som huvudansvarig revisor. Leonard Daun är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige. Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB har varit revisor under hela den perioden som den historiska finansiella informationen i Prospektet omfattar. Vid årsstämman 2018 beslutades att ersättning till Bolagets revisor ska utgå enligt godkänd räkning.

Inför årsstämman 2019 har valberedningen föreslagit att ett registrerat revisionsbolag, utan suppleant, utses till revisionsbolag för tiden intill slutet av nästa årsstämma samt att årsstämman beslutar att omval av revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB som revisor intill slutet av årsstämman 2019, varvid Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB meddelat att den auktoriserade revisorn Lars Kylberg kommer att vara huvudansvarig revisor, att ersätta Leonard Daun. Valberedningen har vidare föreslagit att arvode till revisorn, liksom idag, ska utgå enligt sedvanliga normer och godkänd räkning.

ERSÄTTNING TILL STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Arvoden och andra ersättningar till styrelseledamöter beslutas av årsstämman. Vid årsstämman 2018 beslutades att arvode ska utgå till styrelsens ordförande med 300 000 SEK och 150 000 SEK vardera till styrelsens övriga ledamöter. Inför årsstämman 2019 har valberedningen föreslagit att årsstämman beslutar om oförändrade arvoden till bolagsstämموvalda styrelseledamöter.

Ersättning till verkställande direktören beslutas av styrelsen och utgår i form av grundlön och övriga förmåner. Grundlönen för verkställande direktören uppgick för räkenskapsåret 2018 till 1 314 kSEK och för räkenskapsåret 2017 till 1 314 kSEK. Verkställande direktören erhöll 200 kSEK i rörliga ersättningar för räkenskapsåret 2018 men inga rörliga ersättningar för räkenskapsåret 2017.

ERSÄTTNING TILL STYRELSEN UNDER 2018, KSEK

Namn	Styrelsearvode	Rörlig ersättning/ konsultarvode	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Övriga kostnads- ersättningar	Summa
Styrelsen						
Rolf Hallencreutz, Styrelseordförande	258	701	-	-	-	959
Per Aniansson	-	-	-	-	-	-
Per Danielsson	129	-	-	-	-	129
Will Whitehorn ¹	121	183	-	-	-	304
Johan Bäcke ²	40	-	-	-	-	40
Summa	548	884	-	-	-	1 432

¹ Will Whitehorn tillträdde som styrelseledamot under 2018.

² Johan Bäcke avgick som styrelseledamot under 2018.

ERSÄTTNINGAR TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE UNDER 2018, KSEK

Namn	Grundlön	Rörlig ersättning/ konsultarvode	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Övriga kostnads- ersättningar	Summa
Ledande befattningshavare						
Luis Gomes, verkställande direktör ¹	-	-	-	-	-	-
Alfonso Barreiro, f.d. verkställande direktör ²	1 314	200	4	280	66	1 864
Övriga ledande befattningshavare ³	3 696	150	141	390	18	4 395
Summa	5 010	350	145	670	84	6 259

¹ Luis Gomes tillträdde som verkställande direktör först under 2019.

² Alfonso Barreiro avgick som verkställande direktör under 2019.

³ Totalt fyra personer under 2018.

Ersättning till övriga ledande befattningshavare beslutas av den verkställande direktören efter samråd med styrelsens ordförande och utgörs av grundlön, och övriga förmåner. Under räkenskapsåret 2018 utgick rörliga ersättningar till vissa ledande befattningshavare baserat på vissa utsatta mål.

I tabellen nedan presenteras en översikt över ersättningen till styrelsen och ledande befattningshavare för räkenskapsåret 2018. Samtliga belopp anges i SEK.

PENSIONER

Den verkställande direktörens pensionsersättningar utgörs av pensionsinbetalningar till Scottish Widows motsvarande totalt 6 procent av den fasta årslönen. Även övriga ledande befattningshavares pensionsersättningar utgörs av pensionsinbetalningar till Scottish Widows motsvarande totalt 6 procent av den fasta årslönen, med undantag för ledande befattningshavare anställda i Sverige. Då företaget inte har tecknat kollektivavtal så har man för ledande befattningshavare anställda i Sverige tecknat en kostnadsneutral pensionslösning i nivå med ITP-1.

UPPSÄGNINGSTIDER OCH AVGÅNGSVEDERLAG

Mellan Bolaget och verkställande direktören gäller en ömsesidig uppsägningstid på sex (6) månader. Vid uppsägning från Bolagets sida utgår lön under uppsägningstiden. Mellan Bolaget och andra ledande befattningshavare gäller ömsesidig uppsägningstid i enlighet med praxis för privata tjänstemän, vanligtvis med tre (3) månaders ömsesidighet. Det finns inga avtal mellan styrelseledamöter eller ledande befattningshavare och Bolaget om förmåner efter det att uppdraget som styrelseledamot respektive ledande befattningshavare avslutats. För verkställande direktören och ledande befattningshavare gäller ett konkurrensförbud på 12 månader efter anställningens upphörande, varvid Bolaget åtagit sig betala viss mellanskillnad i lön för nyanställning som följd därav.

BOLAGSSTYRNING

Bolagsstyrningen inom AAC baseras på tillämplig lagstiftning, tillämpliga delar av Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") samt av interna riktlinjer och regler.

BOLAGSSTYRNING INOM AAC

AAC är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Uppsala, vars aktie är listad på Nasdaq First North Premier. Bolaget har därmed inget krav på att avge en bolagsstyrningsrapport, men givet att Bolaget i tillämpliga delar följer Koden, avges en kortfattad sammanställning av dess bolagsstyrning nedan. Bolagsstyrningens mål är att säkerställa att bolaget sköts på ett för aktieägarna så effektivt sätt som möjligt men också att AAC följer de regler som finns. Bolagsstyrningen syftar även till att skapa ordning och systematik för såväl styrelse som ledning. Genom att ha en tydlig struktur samt klara regler och processer kan styrelsen säkerställa att ledningens och medarbetarnas fokus ligger på att utveckla affärerna för att därigenom skapa aktieägarvärde.

RAMVERK FÖR BOLAGSSTYRNINGEN

Bolagsstyrningen utgår från externa styrinstrument som bl a Aktiebolagslagen, Årsredovisningslag, Nasdaq First Norths regelverk och Svensk kod för bolagsstyrning samt interna styrinstrument som bl a bolagsordning, instruktioner, policyer och riktlinjer. Bolaget omfattades inte av Svensk kod för bolagsstyrning under 2018 men valde att under 2018 introducera dess principer eftersom man avsåg att flytta handeln till Premiersegmentet på First North där bolag enligt regelverket har att tillämpa koden.

TILLÄMPNING AV SVENSK KOD FÖR BOLAGSSTYRNING

AAC följer sedan november 2018 Svensk kod för bolagsstyrning, och dess princip om att "följa eller förklara". För år 2018 hade AAC en avvikelse att rapportera. Den gäller kodregeln 9.1 om att styrelsen ska inrätta ett ersättningsutskott. Baserat på dess storlek och sammansättning har styrelsen bedömt att ersättningsutskottets och revisionsutskottets uppgifter bäst utförs av styrelsen i sin helhet och har därför beslutat att inte tillsätta några särskilda utskott.

AKTIEN OCH AKTIEÄGARE

AAC Microtec ABs aktier handlas sedan 21 december 2016 under kortnamnet AAC på Nasdaq First North Stockholm. Sedan mars 2019 sker handeln på First North Stockholms Premiersegment. Samtliga aktier har lika rätt till andel i bolagets tillgångar och vinst.

BOLAGSSTÄMMA

Bolagets högsta beslutande organ är bolagsstämman där aktieägarnas inflytande i bolaget utövas. Aktieägare som vill delta på bolagsstämma, personligen eller via ombud, ska vara upptagna i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken fem vardagar före bolagsstämman samt göra en anmälan till bolaget enligt kallelse.

Kallelse till bolagsstämma sker genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt via bolagets hemsida. Information om att kallelse skett annonseras i Dagens Industri.

Årsstämma ska hållas inom sex månader från räkenskapsårets utgång. På årsstämman beslutar aktieägarna bland annat om styrelse, revisorer, om ansvarsfrihet för styrelsen och VD för det gångna året. Beslut fattas även om fastställelse av årsredovisning, disposition av vinstmedel eller behandling av förlust, arvode för styrelsen och revisorerna.

Aktieägare har rätt att få ett ärende behandlat vid årsstämman och ska då skriftligen begära detta hos styrelsen. Ärendet ska tas upp vid årsstämman om begäran har inkommit till styrelsen senast sju veckor före årsstämman.

EXTRA BOLAGSSTÄMMA 2018

Extra bolagsstämma avhölls den 29 januari 2018 som fattade beslut somörde samman med det föreslagna förvärvet av Clyde Space Limited. Stämman beslutade bland annat att godkänna det föreslagna förvärvet, att ändra gränser för aktiekapital och antal aktier i bolagsordningen, genomföra apportemission av aktier och en nyemission av aktier samt att välja William Whitehorn till styrelseledamot. Besluten ökade antalet aktier i bolaget med 30 466 326 aktier i utbyte mot samtliga aktier i Clyde Space Ltd samt med 6 535 948 genom nyemission.

ÅRSSTÄMMA 2018

Årsstämma hölls den 24 maj 2018 i Uppsala. Vid stämman närvarade nio personer representerande 20 procent av rösterna i bolaget. VD, merparten av styrelseledamöterna, bolagets revisor, Chief Strategy Officer och Chief Financial Officer närvarade också vid stämman. Årsstämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag om:

- att fastställa resultat- och balansräkning
- att balansera årets förlust i ny räkning
- att ge ansvarsfrihet för styrelseledamöter och VD
- föreslagna arvoden till styrelse och revisor
- omval av styrelseledamöterna Rolf Hallencreutz, Per Aniansson, Per Danielsson och William Whitehorn. Rolf Hallencreutz omvaldes även till styrelsens ordförande
- inrättande av valberedning
- emissionsbemyndigande

EXTRA BOLAGSSTÄMMA 2019

Extra bolagsstämma hölls den 8 maj 2019 i Uppsala. Vid stämman närvarade 5 personer representerande cirka 15 procent av rösterna i bolaget. VD, en styrelseledamot, och Chief Financial Officer närvarade också vid stämman. Den extra bolagsstämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag om företrädesemission av aktier innebärande att bolagets aktiekapital kan öka med högst 1 099 517,24 kronor genom nyemission av högst 27 487 931 aktier, varvid 3 kronor ska betalas för varje aktie. Varje befintlig aktie i bolaget på avstämningsdagen den 15 maj 2019 ska, enligt bolagsstämmans beslut, berättiga till en (1) teckningsrätt och 5 teckningsrätter berättigar till teckning av två (2) aktier under perioden från och med 20 maj 2019 till och med 3 juni 2019.

ÅRSSTÄMMA 2019

Årsstämma 2019 äger rum torsdagen den 23 maj 2019, kl 13.00 på Hotell Villa Anna, Odinslund 3 i Uppsala. Kallelse till årsstämman offentliggjordes den 18 april 2019 där styrelsens förslag framgår. Valberedningens fullständiga förslag offentliggjordes den 3 maj 2018 på Bolagets hemsida. För mer information om styrelsens respektive valberedningens förslag se vidare i avsnitt "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer" underrubriker "Styrelse", "Revisor" samt "Ledande befattningshavare", och Bolagsstyrning underrubriker "Valberedning", "Styrelsens utskott", och "Revisor"

VALBEREDNING

Årsstämman 2018 antog instruktioner för hur valberedning ska utses. Stämman beslutade att valberedningen ska bestå av de fyra röstmässigt största ägarna i bolaget per den 31 augusti samt styrelsens ordförande. Avstår någon av dessa ägare att utse ledamot ska dennes rätt ges till den ägare som röstmässigt ligger direkt under. Så länge bolagets hemvist är i Sverige ska också majoriteten (3/5) av ledamöterna i valberedningen vara skrivna i Sverige. Valberedningen väljer sin ordförande.

Om en ledamot representerar en aktieägare som har sålt huvuddelen av sitt aktieinnehav och som inte längre är att anse som en av de fem största ägarna kan valberedningen besluta att ledamoten ska avgå. Är valberedningen inte fulltalig på grund av att en ledamot avgått och mer än tre månader återstår till nästa årsstämma ska valberedningen erbjuda representationen till den nästa i turordning största ägaren i bolaget.

Valberedningen ska lämna förslag till ordförande och ledamöter i styrelsen samt styrelsearvode till ordförande och övriga ledamöter. Om val av revisor för bolaget ska äga rum ska valberedningen lämna förslag till val och arvodering av revisor.

Valberedningen ska informera bolaget om sina förslag i god tid så att informationen kan presenteras i kallelsen till årsstämman. Valberedningen ska även lämna en kort redogörelse för hur dess arbete bedrivits. Valberedningen ska fortlöpande utvärdera sina instruktioner och valberedningens arbete och till årsstämman lämna förslag på ändringar som valberedningen bedömer lämpliga.

Inför årsstämman 2018 bildade bolagets största aktieägare en valberedning bestående av Mateo Santurio, ordförande valberedningen, Åsa Knutsson, Rikard Östberg, Peter Nilsson samt styrelsens ordförande Rolf Hallencreutz.

Valberedningen inför årsstämman 2019 utgörs av styrelseordföranden i Bolaget (dvs. Rolf Hallencreutz), Christer Jönsson (utsedd av Fouriertransform AB), Craig Clark (utsedd av sig själv), John Wardlaw (utsedd av Coralinn LLP) och Jan Petersen (utsedd av sig själv). Det noteras att efter ägarförändringar i bolaget ersattes Rikard Östberg (utsedd av RP Ventures AB) av Jan Petersen. Valberedningens ordförande är Craig Clark

Inför årsstämman 2019 har valberedningen föreslagit att årsstämman antar principer för tillsättande av och instruktion avseende valberedning, väsentligen motsvarande de som antogs vid årsstämman 2018, enligt nedan:

Valberedningen i ÅAC ska bestå av representanter för de fyra röstmässigt största ägarna i bolaget per den 31 augusti, samt styrelsens ordförande i Bolaget. Så länge Bolagets hemvist är i Sverige ska också majoriteten (3/5) av

ledamöterna i valberedningen vara skrivna i Sverige. Om ägare med rätt att utse ledamot till beredningen väljer att avstå, ska dennes rätt ges till den ägare som röstmässigt ligger direkt under. Bolagets styrelseordförande kallar till ett konstituerande valberedningsmöte. Om en ledamot representerar en aktieägare som har sålt huvuddelen av sitt aktieinnehav i Bolaget och som inte längre är att anse som en av de fem största ägarna, kan valberedningen besluta att ledamoten ska avgå från valberedningen. Om valberedningen inte är fulltalig på grund av att en ledamot avgått och mer än tre månader återstår till nästa årsstämma, ska valberedningen erbjuda representationen till den nästa i turordning största ägaren i Bolaget. Valberedningen väljer sin ordförande. Styrelsens ordförande ska inte vara valberedningens ordförande. Namnen på valberedningens ledamöter och namnen på de aktieägare som har utsett ledamöterna ska offentliggöras senast sex månader före årsstämman. Valberedningen ska i övrigt ha den sammansättning och fullgöra de uppgifter som från tid till annan följer av Svensk kod för bolagsstyrning. Valberedningen ska informera Bolaget om sina förslag i god tid så att informationen kan presenteras i kallelsen till årsstämman. Vidare ska valberedningen även samtidigt lämna en kort redogörelse för hur valberedningen har bedrivit sitt arbete. Valberedningen ska fortlöpande utvärdera dessa instruktioner och valberedningens arbete, och till årsstämman lämna förslag på ändringar som valberedningen bedömer lämpliga.

STYRELSE

STYRELSENS ARBETE

Styrelsens främsta uppgift är att ta tillvara bolagets och aktieägarnas intressen, utse VD samt ansvara för att bolaget följer tillämpliga lagar samt bolagsordningen. Styrelsen svarar även för att koncernen har en lämplig struktur så att styrelsen på bästa sätt kan utöva sitt ägaransvar över de i koncernen ingående dotterbolagen samt att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kan kontrolleras på ett betryggande sätt. Minst en gång per år ska styrelsen utan närvaro av bolagsledningen träffa bolagets revisor samt fortlöpande och minst en gång per år utvärdera verkställande direktörens arbete.

STYRELSENS OBEROENDE

Enligt Svensk kod för bolagsstyrning ska majoriteten av styrelsens bolagsstämموvalda ledamöter vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen och minst två av dessa ska även vara oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare. Av styrelsens fyra ledamöter är tre oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen och tre är oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare.

STYRELSENS UTSKOTT

Styrelsen har, baserat på dess storlek och sammansättning, bedömt att ersättningsutskottets och revisionsutskottets uppgifter bäst utförs av styrelsen i sin helhet och beslutade därför att inte tillsätta några särskilda utskott vilket är en avvikelse från kodregeln att styrelsen ska inrätta ett ersättningsutskott. Det är således styrelsen i sin helhet som fullgör de uppgifter som enligt aktiebolagslagen och Koden ska fullgöras av revisions- och ersättningsutskott.

ERSÄTTNINGSAUTSKOTT

Ersättningsutskottets uppgifter utförs av styrelsen i sin helhet. Uppgifterna följer av instruktioner som årligen fastställs av styrelsen. I dessa ingår att lämna förslag till riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare, lämna förslag till styrelsen om VD:s lön och övriga anställningsvillkor, fastställa löner och anställningsvillkor för övriga medlemmar i ledningsgruppen samt utarbeta förslag till incitamentsprogram och andra former av bonus eller liknande kompensation till anställda. VD kan vara föredragande i frågor som rör ersättningsutskottets uppgifter men deltar inte vid behandlingen av egen lön och anställningsvillkor.

På årsstämman presenterar styrelsen förslag till riktlinjer för bestämmande av lön och annan ersättning till VD och andra personer i bolagets ledning för godkännande av aktieägarna.

Inför årsstämman 2019 föreslår styrelsen att bolagsstämman fattar beslut om antagande av riktlinjer för ersättning och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare med huvudsakligt innehåll enligt nedan.

Grundprincipen är att ersättning och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare ska vara marknadsmässiga och konkurrenskraftiga för att säkerställa att koncernen kan attrahera och behålla kompetenta ledande befattningshavare till för bolaget rimliga kostnader. Den totala ersättningen till ledande befattningshavare ska bestå av fast ersättning, rörlig ersättning, pension och övriga förmåner. Rörlig ersättning ska utgå kontant och baseras på utfallet i förhållande till resultatmål inom det individuella ansvarsområdet samt sammanfalla med aktieägarnas intressen. Rörlig ersättning ska motsvara maximalt 50 % av den fasta årslönen för verkställande direktören och maximalt 50 % av den fasta årslönen för övriga personer inom koncernledningen. Rörlig ersättning ska inte vara pensionsgrundande, om inte annat avtalats. Övriga förmåner, till exempel tjänstebil, extra sjukförsäkring eller företagshälsovård, ska vara av begränsat värde i förhållande till övrig ersättning och kunna utgå i den utsträckning detta bedöms vara marknadsmässigt för ledande befattningshavare i motsvarande positioner på den arbetsmarknad där befattningshavaren är verksam. Vid uppsägning från bolagets sida ska uppsägningstiden för samtliga ledande befattningshavare vara högst 12 månader med rätt till avgångsvederlag efter uppsägningstidens slut motsvarande högst 100 % av den fasta lönen i maximalt 12 månader, alltså ska fast lön under uppsägningstiden och avgångsvederlag för de ledande befattningshavarna sammantaget inte överstiga 24 fasta månadslöner. Eventuell rätt till avgångsvederlag ska som huvudregel minska i situationer där ersättning under aktuell period erhålls från annan arbetsgivare. Vid uppsägning från befattningshavarens sida ska uppsägningstiden normalt vara 6 månader för verkställande direktören och 3-6 månader för övriga ledande befattningshavare. Styrelsen ska ha rätt att frångå riktlinjerna om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

REVISIONSAUTSKOTT

Styrelsen i sin helhet fullgör revisionsutskottets uppgifter. Uppgifterna följer av instruktioner som årligen fastställs av styrelsen och ingår i styrelsens arbetsordning. I dessa ingår att övervaka och kvalitetssäkra den finansiella rapporteringen och effektiviteten i bolagets interna kontrollsystem och riskhantering.

Styrelsen träffar bolagets revisorer, utvärderar revisionsinsatserna, revisorernas oberoende samt godkänner vilka tilläggstjänster bolaget får upphandla från de externa revisorerna.

STYRELSENS INSTRUKTIONER OCH POLICYER

Styrelsen ser över och fastställer årligen en arbetsordning för sitt arbete. Styrelsen fastställer även en instruktion för verkställande direktören samt en instruktion om finansiell rapportering. Arbetsordningen och instruktionerna reglerar bland annat arbetsfördelning mellan styrelse, styrelseordförande, verkställande direktör och revisor, beslutsföret, jävsfrågor, intern och extern rapportering, rutiner för kallelse, sammanträden och protokoll.

INSTRUKTIONER OCH POLICYER

Styrelsen ser över och fastställer årligen följande instruktioner och policyer:

- Arbetsordning för styrelsen
- Instruktion för verkställande direktören
- Instruktion för finansiell rapportering
- Kommunikations- och IR-policy
- Insiderpolicy

UTVÄRDERING AV STYRELSENS ARBETE

Styrelsearbetet utvärderas årligen med syfte att utveckla styrelsens arbetsformer och effektivitet. Det är styrelsens ordförande som ansvarar för utvärderingen och för att presentera den för valberedningen. Avsikten med utvärderingen är att få en uppfattning om styrelseledamöternas åsikter om hur styrelsearbetet bedrivs och vilka åtgärder som kan vidtas för att effektivisera styrelsearbetet samt om styrelsen är kompetensmässigt väl balanserad. Utvärderingen är ett viktigt underlag för valberedningen inför årsstämman. Under 2018 har ordföranden genomfört en skriftlig enkätundersökning med samtliga styrelseledamöter. Resultatet av utvärderingen har rapporterats och diskuteras i styrelsen och valberedningen.

STYRELSESAMMANTRÄDEN

Styrelsen har under 2018 genomfört 17 sammanträden varav ett konstituerande. Den verkställande direktören, strategidirektören och ekonomi- och finansdirektören, tillika styrelsens sekreterare deltar på styrelsens sammanträden. Andra tjänstemän deltar vid behov som föredragande av särskilda ärenden.

STYRELSENS ORDFÖRANDE

Styrelsens ordförande väljs av årsstämman. Styrelsens nuvarande styrelseordförande, Rolf Hallencreutz, har varit ordförande sedan 2014.

Styrelsens ordförande ska leda styrelsens arbete och bevaka att styrelsen fullgör sina uppgifter samt har ett särskilt ansvar för att styrelsens arbete är väl organiserat, bedrivs effektivt samt följer verksamhetens utveckling. Styrelsens ordförande kontrollerar att styrelsens beslut verkställs effektivt samt ansvarar för att styrelsens arbete årligen utvärderas och att valberedningen informeras som resultatet av utvärderingen.

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR OCH KONCERNLEDNING

Verkställande direktören utses av styrelsen och leder verksamheten i enlighet med de instruktioner som styrelsen har antagit samt ansvarar för den löpande förvaltningen av bolagets och koncernens verksamhet enligt aktiebolagslagen. Vidare bestämmer VD tillsammans med styrelseordföranden vilka ärenden som ska behandlas vid styrelsens sammanträden. Styrelsen utvärderar fortlöpande VD:s uppgifter och arbete. VD ansvarar för att styrelsen erhåller information och nödvändiga beslutsunderlag samt är föredragande och förslagsställare vid styrelsemötena i frågor som beretts inom bolagsledningen. VD håller kontinuerligt styrelsen och ordföranden informerade om bolagets och koncernens finansiella ställning och utveckling.

Koncernledningen bestod den 31 december 2018 utöver koncernchefen av CFO och vice VD, CSO (Chief Strategy Officer), CTO och ansvarig för Business Development.

Koncernledningen håller regelbundet, normalt varannan vecka, ledningsmöten. Mötena är fokuserade på koncernens strategiska och operativa utveckling samt resultatuppföljning. Utöver dessa möten sker ett nära dagligt samarbete i olika frågor mellan ledande befattningshavare.

REVISOR

Revisor utses av årsstämman för att granska dels bolagets årsredovisning och bokföring, dels styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Revisorernas rapportering till ägarna sker på årsstämman genom revisionsberättelsen. Vid årsstämman 2018 omvaldes revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB till revisor för tiden till årsstämman 2019. Den auktoriserade revisorn Leonard Daun är huvudansvarig revisor.

FINANSIELL RAPPORTERING

Styrelsen ansvarar för att bolagets organisation är utformad så att bolagets ekonomiska förhållanden kan kontrolleras på ett betryggande sätt och att finansiella rapporter såsom delårsrapporter och årsbokslut till marknaden utformas i enlighet med lag, tillämpliga redovisningsstandarder och övriga krav som finns för börsnoterade bolag. Styrelsen ska följa den ekonomiska utvecklingen, säkerställa kvaliteten i den finansiella rapporteringen och den interna kontrollen samt regelbundet följa upp och utvärdera verksamheten.

För koncernen upprättas ett bokslut varje månad som lämnas till styrelsen och företagsledningen. För varje räkenskapsår upprättas en resultat-, balans- och investeringsbudget som normalt fastställs vid ordinarie styrelsemöte i december. Extern finansiell information lämnas regelbundet i form av delårsrapporter, årsredovisning, pressmeddelanden om viktiga nyheter som bedöms kunna påverka aktiekursen, presentationer för och möten med representanter på finansmarknaden.

INTERN KONTROLL OCH RISKHANTERING AVSEENDE DEN FINANSIELLA RAPPORTERINGEN

INLEDNING

Styrelsens och VD:s ansvar för den interna kontrollen regleras i den svenska aktiebolagslagen. Styrelsens ansvar regleras även i Svensk kod för bolagsstyrning. Årsredovisningslagen innehåller krav på upplysningar om de viktigaste inslagen i bolagets system för intern kontroll och riskhantering i samband med den finansiella rapporteringen.

ÅACs process för intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen är utformad för att rimligt säkerställa kvaliteten och riktigheten i rapporteringen. Processen ska säkra att rapporteringen är upprättad i överensstämmelse med tillämpliga lagar och förordningar samt krav på noterade bolag i Sverige.

En förutsättning för att detta ska uppnås är att det finns en god kontrollmiljö, att det görs tillförlitliga riskbedömningar, att det finns etablerade kontrollstrukturer och kontrollaktiviteter samt att information och kommunikation liksom uppföljning fungerar på ett tillfredsställande sätt.

INTERNREVISION

Styrelsen har utvärderat behovet av en internrevisionsfunktion och kommit fram till att en sådan inte är motiverad i ÅAC med hänsyn till verksamhetens omfattning samt att styrelsens uppföljning av den interna kontrollen bedöms vara tillräcklig för att säkerställa att den interna kontrollen är effektiv. Styrelsen omprövar behovet när förändringar sker som kan föranleda omprövning och minst en gång per år.

KONTROLLMILJÖ

ÅACs organisation är utformad för att kunna agera dynamiskt på en framväxande marknad varför operativa beslut fattas av företagsledningen samt på bolagsnivå. Beslut om strategi, inriktning, förvärv och övergripande finansiella frågor fattas av ÅACs styrelse och företagsledningen.

Styrelsens arbete med intern kontroll omfattar intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen och intern kontroll ur ett operativt perspektiv. Riskhantering är en integrerad del i styrelsens arbete med intern kontroll vars syfte är att säkerställa att verksamheten styrs på ett ändamålsenligt och effektivt sätt.

KONTROLLSTRUKTURER

I styrelsens arbetsordning och instruktioner för VD respektive styrelsens kommittéer säkerställs en tydlig roll- och ansvarsfördelning.

Styrelsen har det övergripande ansvaret för den interna kontrollen. VD ansvarar för det system av rutiner, processer och kontroller som utarbetats för den löpande verksamheten. Här ingår bland annat riktlinjer och rollbeskrivningar för olika befattningshavare samt regelbunden rapportering till styrelsen utifrån fastställda rutiner. Policies, processer, rutiner, instruktioner och mallar för den finansiella rapporteringen och det löpande arbetet med ekonomiadministration och finansiella frågor finns dokumenterade.

RISKBEDÖMNING

Minst en gång per år görs en genomgång för att identifiera och utvärdera AACs riskbild. Arbetet innebär även att bedöma vilka förebyggande åtgärder som ska vidtas för att minska och förebygga koncernens risker. I detta arbete ingår att säkerställa att koncernen är tillbörligt försäkrad samt bereda beslutsunderlag beträffande eventuella förändringar av policier, riktlinjer och försäkringar.

ÅACs system för att identifiera, rapportera och åtgärda risker är en integrerad del i den löpande rapporteringen till ledningsgruppen och styrelsen samt utgör en viktig grund för bedömningen av risker för fel i den finansiella rapporteringen.

Som ett led i processen identifieras de poster i resultat- och balansräkningen där risken för väsentliga fel är förhöjd. För AAC kan den successiva vinstavräkningen av projekt ge upphov till risk i den finansiella rapporteringen. Särskild vikt har därför lagts vid att utforma kontroller för att förebygga och upptäcka brister på detta område.

KONTROLLAKTIVITETER

Kontrollaktiviteter har som främsta syfte att förebygga och på ett tidigt stadium upptäcka fel i den finansiella rapporteringen så att dessa kan hanteras och rättas till. Kontrollaktiviteter finns på både övergripande och mer detaljerade nivåer och är av både manuell och automatiserad karaktär.

Behörigheter till IT-system begränsas i enlighet med befogenheter och behörigheter.

Ekonomifunktionen sammanställer månatliga finansiella rapporter där resultat och kassaflöde redovisas och budgetavvikelser analyseras och kommenteras. För större projekt som pågår längre än 12 månader inrättar bolaget särskilda styrgrupper som analyserar hur projekt utvecklas i förhållande till budget. Styrgrupper sammanträder kvartalsvis samt vid avvikelser.

Uppföljning sker genom regelbundna möten för genomgång av finansiella rapporter och analyser med ledningsgrupper och projektens styrgrupper. På dessa sätt följs väsentliga fluktuationer och avvikelser upp vilket minimerar riskerna för fel i den finansiella rapporteringen.

Boksluts- och årsredovisningsarbetet är processer där det finns ytterligare risker för att fel i den finansiella rapporteringen uppstår. Detta arbete är av mindre repetitiv karaktär och innehåller fler moment av bedömningskaraktär. Viktiga kontrollaktiviteter är bland annat att det finns en väl fungerande rapportstruktur där koncernens bolag rapporterar enligt standardiserade rapporteringsmallar samt att viktiga resultat- och balansposter specificeras och kommenteras.

INFORMATION OCH KOMMUNIKATION

ÅACs informations- och kommunikationsvägar ska bidra till en fullständig och korrekt finansiell rapportering som sker i rätt tid. Detta uppnås genom att samtliga relevanta riktlinjer och instruktioner för interna processer görs tillgängliga för samtliga berörda medarbetare. Vid behov tillhandahålls regelbundna uppdateringar och meddelanden om ändringar av redovisningsregler/riktlinjer, rapporteringskrav samt krav om informationsgivning.

Informationsverksamheten regleras i en informationspolicy. För extern kommunikation finns riktlinjer som säkerställer att bolaget lever upp till högt ställda krav på korrekt information till aktieägare och finansmarknad. AACs kommunikation ska vara korrekt, öppen, snabb och samtidig till alla intressegrupper. All kommunikation ska ske i enlighet med regelverket för NASDAQ First North Stockholm. Den finansiella informationen ska ge en allsidig och tydlig bild av företaget, dess verksamhet, och ekonomiska utveckling.

Styrelsen fastställer årsredovisningar, bokslutsrapporter och delårsrapporter. Samtliga finansiella rapporter publiceras på hemsidan sedan de först offentliggjorts enligt börsens regelverk.

Årsredovisningen tillgängliggörs via hemsidan.

UPPFÖLJNING

Styrelsens uppföljning av den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen sker bland annat genom uppföljning av CFOs respektive de externa revisorernas arbete och rapporter.

Arbetet innefattar att säkerställa att åtgärder vidtas rörande de brister och förslag till åtgärder som framkommit vid den externa revisionen.

Uppföljningen sker med fokus på hur AAC följer sina regelverk och existensen av effektiva och ändamålsenliga processer för riskhantering, verksamhetsstyrning och intern kontroll.

Den externa revisorn följer årligen upp utvalda delar av den interna kontrollen inom ramen för den lagstadgade revisionen. Revisorn rapporterar utfallet av sin granskning till styrelsen och bolagsledningen.

Väsentliga iakttagelser rapporteras i förekommande fall direkt till styrelsen. Under 2018 har revisorn som ett led i sin räkenskapsrevision följt upp hur konsolideringen av räkenskaperna sker vilket medfört vissa justeringar i ruttin.

AKTIEÄGARE OCH BOLAGSSTÄMMAN

Aktieägarnas beslutanderätt i AAC utövas på bolagsstämman, som är Bolagets högsta beslutande organ. Aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i aktieboken och som i rätt tid anmält sig för deltagande har rätt att delta i bolagsstämman och rösta för sina aktier. De aktieägare som inte har möjlighet att närvara personligen kan företrädas genom ombud. Årsstämman är benämningen på den årliga ordinarie bolagsstämman. Några av årsstämmans uppgifter är att fastställa koncernens balans- och resultaträkning, besluta om disposition av Bolagets vinst eller förlust, fastställa riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare och om ansvarsfrihet för styrelsen och verkställande direktören. Årsstämman väljer, efter förslag från valberedningen, styrelseledamöter för tiden intill slutet av nästkommande årsstämma.

VALBEREDNING

Inför årsstämman 2019 har valberedningen i AAC bildats de principer för tillsättande av valberedning som antogs av årsstämman den 24 maj 2018, innebärande att valberedningen ska bestå av de fyra röstmässigt största ägarna i bolaget per den 31 augusti, samt styrelsens ordförande i Bolaget. Så länge bolagets hemvist är i Sverige ska också majoriteten (3/5) av ledamöterna i valberedningen

vara skrivna i Sverige. Om ägare med rätt att utse ledamot till beredningen väljer att avstå, ska dennes rätt ges till den ägare som röstmässigt ligger direkt under. Bolagets styrelseordförande kallar till ett konstituerande valberedningsmöte. Om en ledamot representerar en aktieägare som har sålt huvuddelen av sitt aktieinnehav i Bolaget och som inte längre är att anse som en av de fem största ägarerna, kan valberedningen besluta att ledamoten ska avgå från valberedningen. Om valberedningen inte är fulltalig på grund av att en ledamot avgått och mer än tre månader återstår till nästa årsstämma, ska valberedningen erbjuda representationen till den nästa i turordning största ägaren i Bolaget. Valberedningen väljer sin ordförande. Valberedningen ska lämna förslag till ordförande och ledamöter i styrelsen, samt styrelsearvode till ordförande och övriga ledamöter. Om val av revisor för bolaget ska äga rum, ska valberedningen lämna förslag till val och arvodering av revisor. Valberedningen ska informera Bolaget om förslag av styrelseordförande, styrelseledamöter, styrelsearvoden, revisor och revisorsarvoden i god tid så att informationen kan presenteras i kallelsen till årsstämman. Vidare ska valberedningen även samtidigt lämna en kort redogörelse för hur valberedningen har bedrivit sitt arbete. Valberedningen ska fortlöpande utvärdera dessa instruktioner och valberedningens arbete, och till årsstämman lämna förslag på ändringar som valberedningen bedömer lämpliga.

ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Inför årsstämman den 23 maj 2019 föreslås årsstämman att anta riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare med följande huvudsakliga innehåll. Grundprincipen är att ersättning och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare ska vara marknadsmässiga och konkurrenskraftiga för att säkerställa att koncernen kan attrahera och behålla kompetenta ledande befattningshavare till för bolaget rimliga kostnader. Den totala ersättningen till ledande befattningshavare ska bestå av fast ersättning, rörlig ersättning, pension och övriga förmåner. Rörlig ersättning ska utgå kontant och baseras på utfallet i förhållande till resultatmål inom det individuella ansvarsområdet samt sammanfalla med aktieägarnas intressen. Rörlig ersättning ska motsvara maximalt 50 % av den fasta årslönen för verkställande direktören och maximalt 50 % av den fasta årslönen för övriga personer inom koncernledningen. Rörlig ersättning ska inte vara pensionsgrundande, om inte annat avtalats. Övriga förmåner, till exempel tjänstebil, extra sjukförsäkring eller företagshälsovård, ska vara av begränsat värde i förhållande till övrig ersättning och kunna utgå i den utsträckning detta bedöms vara marknadsmässigt för ledande befattningshavare i motsvarande positioner på den arbetsmarknad där befattningshavaren är verksam. Vid uppsägning från bolagets sida ska uppsägningstiden för samtliga ledande befattningshavare vara högst 12 månader med rätt till avgångsvederlag efter uppsägningstidens slut motsvarande högst 100 % av den fasta lönen i maximalt 12 månader, alltså ska fast lön under uppsägningstiden och avgångsvederlag för de ledande befattningshavarna sammantaget inte överstiga 24 fasta månadslöner. Eventuell rätt till avgångsvederlag ska som huvudregel minska i situationer där ersättning under aktuell period erhålls från annan arbetsgivare. Vid uppsägning från befattningshavarens sida ska uppsägningstiden normalt vara 6 månader för verkställande direktören och 3-6 månader för övriga ledande befattningshavare. Styrelsen ska ha rätt att frångå riktlinjerna om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

ALLMÄN BOLAGS- OCH KONCERNINFORMATION

ÅAC är ett publikt svenskt aktiebolag, bildat i Sverige med organisationsnummer 556677-0599. Bolagets firma tillika handelsbeteckning är ÅAC Microtec AB (publ). Bolaget bildades den 14 februari 2005 och registrerades vid Bolagsverket den 2 mars 2005. Bolagets styrelse har sitt säte i Uppsala och Bolaget har sitt huvudkontor vid Uppsala Science Park, Dag Hammarskjölds väg 48, 751 83 Uppsala. Bolaget är ett avstämningsbolag och dess aktiebok förs av Euroclear. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551) och aktieägarnas rättigheter som är förknippade med ägandet av aktierna kan endast ändras i enlighet med nämnda regelverk. Bolagets verksamhetsföremål anges i § 3 i Bolagets bolagsordning som framgår av avsnittet "Bolagsordning".

KONCERNSTRUKTUR

Bolaget är moderbolag i Koncernen, i vilken även ingår de helägda dotterbolagen Orbitum AB (org. nr 556607-7086) i Sverige, AAC Microtec UK Ltd (org. nr 10 565 806) och ClydeSpace Ltd (org. nr SC285287) i Storbritannien, AAC Holding North America, Inc. (org. nr, sk 'file number' 5031585) i Delaware, USA, samt av ClydeSpace Ltd helägda dotterbolaget Clyde Space, Inc (org. nr, sk 'file number' 5949192) i Delaware, USA och av AAC Holding North America, Inc. helägda dotterbolaget AAC Microtec North America Inc (org. nr, sk 'file number' 5031568) i Delaware USA.

VÄSENTLIGA AVTAL

Nedan följer en sammanfattning av väsentliga avtal (med undantag från avtal som ingåtts i den löpande affärsverksamheten) som ÅAC ingått inom två år före datumet för Prospektet, liksom en sammanfattning av andra avtal (som inte är avtal som ingåtts i den löpande affärsverksamheten) som ÅAC ingått som innehåller förpliktelser eller rättigheter som vid tidpunkten för detta Prospekt är av väsentlig betydelse för Bolaget.

FÖRVÄRV AV CLYDE SPACE LTD

Bolaget ingick den 21 december 2017 ett aktieöverlåtelseavtal om att förvärva 100% av aktierna i brittiska Clyde Space Ltd ("Clyde Space"), en ledande aktör på den globala marknaden för CubeSats. Förvärvet betalades med 30 466 326 st nyemitterade aktier i ÅAC och samt en kontant köpeskilling om 2 miljoner kontant brittiska pund, innebärande en total beräknad köpeskilling, vid tidpunkten för köpet, om cirka SEK 294 miljoner. Ägarna till Clyde Space blev efter förvärvet ägare till cirka 49 procent av det totala antalet aktier och röster i ÅAC. Styrelsen beslutade den 21 december 2017 om apportemission av ovan nämnda köpeskillingsaktier till Clyde Space ägare. Förvärvet och emissionsbeslutet var villkorade av godkännande på extra bolagsstämma, vilket skedde vid extra bolagsstämma den 29 januari 2018. Transaktionen genomfördes därefter den 30 januari 2018. Säljarna till Clyde Space åtog sig att inte sälja eller på annat sätt överlåta erhållna aktier i ÅAC enligt följande: En tredjedel av de erhållna aktierna i ÅAC omfattas av lock-up i 180 dagar, en tredjedel i 360 dagar och en tredjedel 540 dagar räknat från första dag för handel med de nyemitterade aktierna på Nasdaq First North, läs mer under avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden - Åtaganden om att inte sälja aktier (lock-up)".

SATELLIT- OCH LICENSAVTAL MED ORBCOMM

Clyde Space ingick i april 2019 ett satellit- (utplacering av) och licensavtal med Orbcomm LLC ("Orbcomm"), vari Clyde Space förbinder sig att bygga och skjuta upp två, AIS-satelliter (satelliter med automatiska identifierings-system), där varje satellit är utrustad med tre dedikerade AIS-mottagare, samt en mjukvarubaserad SDR-mottagare (programvarustyrad radioutrustning). Orbcomm har en exklusiv licens för den AIS-data som tillhandahålls av Clyde Space via de två satelliterna. Avtalet motsvarar ett totalt värde på cirka 54 miljoner kronor över fem år.

MODERBOLAGSGARANTIER

Bolaget har utfärdat vissa moderbolagsgarantier i förhållande till Clyde Space. Två moderbolagsgarantier är, sedan 2018, utställda till förmån för United Kingdom Space Agency ("UK Space Agency"), Storbritanniens myndighet ansvarig för rymdfart, och avser licensierad satellitoperatörsverksamhet. Clyde Space ansvar gentemot UK Space Agency uppgår till maximalt 60 MEUR. I syfte att mitigera dessa risker innehar Clyde Space en ansvarsförsäkring om 60 MEUR. En moderbolagsgaranti är, sedan april 2019 utställd till förmån för Orbcomm, och avser Satellit- och licensavtalet beskrivet ovan under "Satellit- och licensavtal med Orbcomm". Clyde Space kontraktuella ansvar är årligen begränsat till det högre av 2 miljoner brittiska pund eller den sammanlagda kontraktuella, betalda eller förfallna ersättningen från Orbcomm till Clyde Space enligt avtalet under det relevanta året.

LÅNEAVTAL MED ERIK PENSER BANK

Bolaget ingick under 2019 ett låneavtal med Erik Penser Bank enligt vilket Erik Penser Bank beviljade Bolaget ett lån om 5 MSEK, med möjlighet till ytterligare 5 MSEK. Lånet löper med marknadsmässig ränta och ska jämte upplupen ränta återbetalas i sin helhet medelst del av emissionslikviden i samband med Företrädesemissionen. Som säkerhet för lånet har Bolaget pantsatt företagsinteckningar om 8 MSEK.

FÖRSÄKRINGAR

Styrelsen bedömer att Bolagets nuvarande försäkringskydd är tillfredsställande med avseende på verksamhetens art och omfattning.

PATENT

Bolaget har historiskt inte byggt upp någon mer omfattande patentportfölj eller ett beroende av en aktiv patentstrategi för sin verksamhet. Portföljen består idag av ett patent som skyddar en uppfinning för termiskt styrd brytare avsedd för rymdsystem och ett patent för en metod att integrera en passiv komponent (spole) i kisel för att skapa en induktiv effekt. Patentet för termiskt styrd brytare är beviljat i Kanada, Japan, USA och Sverige medan patentet för en metod att integrera en passiv komponent (spole) i kisel är beviljat i USA och Kina. Patentstrategin syftar främst till skydda uppfinningar på marknader där företaget verkar men även till att skydda uppfinningar i länder där det bedömts finnas risk att intrång annars skulle göras.

Patent ska främst sökas för att i så hög utsträckning som möjligt skydda produkter som företaget erbjuder mot kopiering. Strategin innebär även att medan prioritet uppnås för uppfinningen genom en preliminär ansökan i ett tidigt skede i produktutvecklingen medan den slutliga patentansökan skjuts upp så länge som möjligt i tiden. Detta för att skjuta de större kostnader det för med sig att söka de enskilda patenten och underhålla dem när de är beviljade till en tidpunkt när produkten är närmare marknaden.

För att säkerställa en hög kvalitet på patentansökningarna och uppfinningens patenterbarhet anlitar Bolaget externa patentombud för att bland annat bedöma uppfinningshöjd, hantera patentansökan, patentkrav, omvärldsbevakning (en form av sökning i olika patentdatabaser på beviljade patent som eventuellt skulle kunna likna Bolagets patent) samt det administrativa arbetet kring patentansökningar och bevakning av dessa.

Som en del i patentansökningsprocessen genomgår Bolagets patentansökningar prövningsförfaranden i ett flertal länder, vilka kan ge upphov till olika typer av invändningar. Detta är en naturlig del av processen kring en patentansökan och generellt ges sökanden möjlighet att bemöta eventuella invändningar genom att ändra eller klargöra sin ansökan. I de fall patent beviljas i dessa fall kan skyddsomfånget avvika från vad som ursprungligen ansökts varför omfattningen av skyddet för ett visst patent kan variera mellan olika länder.

Nedan följer förteckning över bolagets Patentportfölj.

PATENTPORTFÖLJ

PATENT (TITEL)	ANSÖKAN (BERÄKNAD UTGÅNG)	REGIONER	STATUS
Miniaturiserad termisk/elektrisk brytare med hög ledningsförmåga (Eng. Miniaturized high conductivity thermal /electrical switch)	2007 (2027)	Sverige	Registrerad
Miniaturiserad termisk/elektrisk brytare med hög ledningsförmåga (Eng. Miniaturized high conductivity thermal /electrical switch)	2008 (2028)	Kanada	Registrerad
Miniaturiserad termisk/elektrisk brytare med hög ledningsförmåga (Eng. Miniaturized high conductivity thermal /electrical switch)	2008 (2028)	Japan	Registrerad
Miniaturiserad termisk/elektrisk brytare med hög ledningsförmåga (Eng. Miniaturized high conductivity thermal /electrical switch)	2008 (2028)	USA	Registrerad
Spoleanordning innefattande plan spole (Eng. Coil assembly comprising planar coil)	2013 (2021)	Kina	Registrerad
Spoleanordning innefattande plan spole (Eng. Coil assembly comprising planar coil)	2013 (2022)	USA	Registrerad

VARUMÄRKEN

Bolaget innehar ett svenskt nationellt registrerat varumärke, AAC (ord).

MILJÖ, REGULATORISKA GODKÄNNANDEN OCH TILLSTÅND

ÅAC har samtliga för nuvarande verksamhet erforderliga tillstånd. Bolaget följer de regler och föreskrifter som är utstakade att efterföljas av bolag som är verksamma inom motsvarande områden. Det finns inga miljöfaktorer, som styrelsen är medvetna om, som kan påverka Bolagets användning av de materiella anläggningstillgångarna.

Vissa av Bolagets 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, så kallade produkter med dubbla användningsområden), vilket innebär att exporttillstånd krävs för att exportera dessa produkter ut ur EU. Inget tillstånd krävs för att exportera Bolagets produkter inom EU. Förutom exportkontroll krävs inga särskilda tillstånd, godkännanden, licenser eller liknande för verksamheten.

RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN

ÅAC eller dess dotterbolag har under de senaste tolv månaderna inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden

eller sådana som Bolaget är medvetna om kan uppkomma) och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets eller dess dotterbolags finansiella ställning eller lönsamhet.

INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER

Ett antal externa investerare har lämnat tekningsförbindelser och emissionsgarantier i samband med Erbjudandet. Ingen ersättning utgår för lämnade tekningsförbindelser, dock för emissionsgarantier. Utöver ovanstående parterns intresse att Erbjudandet ska genomföras framgångsrikt finns inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Erik Penser Bank är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Setterwalls Advokatbyrå är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Erik Penser Bank erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet och Setterwalls Advokatbyrå erhåller ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Erik Penser Bank har lämnat ett kortfristigt lån om 5 MSEK till ÅAC. Lånet kommer att återbetalas i samband med att likviden från Företrädesemissionen betalas in till Bolaget. Därutöver har Erik Penser Bank och Setterwalls Advokatbyrå inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

TECKNINGÅTAGANDEN OCH EMIS- SIONSGARANTIER

Företrädesemissionen omfattas av teckningsförbindelser och garantiåtaganden om totalt ca 67,5 MSEK, motsvarande ca 81,9 procent. Teckningsförbindelser uppgår till ca 23,5 MSEK, motsvarande ca 28,6 procent av Företrädesemissionen, Emissionsgarantier uppgår till 44,0 MSEK, motsvarande ca 53,4 procent av Företrädesemissionen. I tabellen nedan redovisas de parter som lämnat teckningsförbindelser och ingått avtal om emissionsgaranti med Bolaget. Kontant provision utgår enligt garantiavtalen med sammanlagt 3,5 MSEK, motsvarande 8,0 procent. Någon ersättning till de aktieägare som avgivit teckningsförbindelser utgår inte. Teckningsförbindelserna och emissionsgarantierna ingicks under april 2019. Garantikonsortiet har samordnats utav Erik Penser Bank.

Bolaget har vare sig begärt eller erhållit säkerhet avseende lämnade teckningsförbindelser eller emissionsgarantier genom pantsättning, spärrmedel eller något liknande arrangemang. Avseende de lämnade åtagandena nås ägarna och garantikonsortiet via Bolagets finansiella rådgivare Erik Penser Bank på adress:
Apelbergsgatan 27
111 37 Stockholm

TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH EMISSIONSGARANTIER

NAMN	TECKNINGSFÖRBINDELSE (SEK)	(%)	EMISSIONSGARANTI (SEK)	(%)	SUMMA (SEK)	(%)
Mediuminvest A/S ¹	22 579 371	27,38	-	-	22 579 371	27,38
John Fällström	960 000	1,16	10 000 000	12,13	10 960 000	13,29
Formue Nord A/S ²	-	-	15 000 000	18,19	15 000 000	18,19
Biehl Invest AB ³	-	-	1 000 000	1,21	1 000 000	1,21
Feat Invest AB ⁴	-	-	1 000 000	1,21	1 000 000	1,21
Erik Penser Bank	-	-	17 000 000	20,62	17 000 000	20,62
Summa	23 539 371	34,25	44 000 000	53,36	67 539 371	81,90

¹ Skovvejen 57, 8000 Aarhus C

² Nytorv, 11, 4 sal, 9000 Aalborg

³ Vinghästvägen 6, 167 71 Bromma

⁴ Textilgatan 31, 120 30 Stockholm

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inom Koncernen förekommer vissa transaktioner med närstående. Varor köps och säljs till närstående på normala kommersiella villkor på affärsmässig grund och följer gällande internprispolicy. Tjänster köps för självkostnadspris och regleras också genom gällande internprispolicy. Styrelseledamöter har, på marknadsmässiga villkor för utförda konsulttjänster kopplade till bolagets operativa verksamheter, fakturerat bolaget 436 kSEK under perioden mellan 1 januari 2019 och prospektets offentliggörande, 884 kSEK under räkenskapsåret 2018 och 1 126 kSEK under räkenskapsåret 2017. Därutöver återfinns en sammanställning över närståendetransaktioner i AAC i nedanstående tabeller.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE, KSEK

Motpart och typ av transaktion	2019	2018	2017
Försäljning av varor och tjänster			
Clyde Space	148	7 399	-
AAC Microtec NA Inc.	-	-	-
AAC Microtec UK Ltd.	-	-	659
Totalt	148	7 399	659
Köp av varor och tjänster			
Clyde Space	-	-	-
AAC Microtec NA Inc.	936	2 495	2 629
AAC Microtec UK Ltd.	-	694	1 545
Totalt	936	3 189	4 174

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE, KSEK

Fordringar och skulder vid årets/periodens slut till följd av försäljning och köp av varor och tjänster	2019	2018	2017
Fordringar på närstående			
Clyde Space	7 032	6 825	-
AAC Microtec NA Inc.	-	-	-
AAC Microtec UK Ltd.	-	-	-
Totalt	7 032	6 825	-
Skulder till närstående			
Clyde Space	-	-	-
AAC Microtec NA Inc.	217	-	-
AAC Microtec UK Ltd.	-	-	-
Totalt	217	-	-
Lån till närstående	2019	2018	2017
Lån till närstående vid årets slut			
Clyde Space	18 000	13 371	-
AAC Microtec NA Inc.	1 056	760	843
AAC Microtec UK Ltd.	26	24	-
Totalt	19 082	14 155	843

Lånen till dotterföretagen har affärsmässiga villkor. Lånen löper tills vidare med en uppsägningstid om 6 månader. Räntan uppgick till 6 procent. Bolaget har inte några avsättningar för osäkra fordringar hänförliga till närstående. Bolaget har inte heller redovisat några kostnader avseende osäkra fordringar på närstående under perioden. Ingen säkerhet är ställd för fordringarna. Fordringar på närstående i tabellen ovan härrör till största delen från försäljningstransaktioner och förfaller 1 månad efter försäljningsdagen. Skulderna till närstående härrör till största delen från inköpstransaktioner och förfaller 1 månad efter inköpsdagen.

Rådgivare

Finansiell rådgivare till Bolaget är Erik Penser Bank och Setterwalls Advokatbyrå är Bolagets legala rådgivare som biträtt AAC i upprättandet av Prospektet i samband med Erbjudandet. Erik Penser Bank är även emissionsinstitut avseende Erbjudandet. Då all information i Prospektet har lämnats från Bolaget friskriver sig Erik Penser Bank och Setterwalls Advokatbyrå från ansvar i förhållande till investeringar i Bolaget eller andra beslut grundade på informationen eller avsaknaden av information i Prospektet.

HANDLINGAR SOM INFÖRLIVAS GENOM HÄNVISNING

Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2017 och 2018 samt delårsrapporten för perioden januari – mars 2019 med jämförelsesiffror för 2018 utgör en del av Prospektet och ska läsas som en del därav, där hänvisningar görs enligt följande:

- Årsredovisningen 2017: Koncernens resultaträkning (sidan 29), Koncernens balansräkning (sidorna 30 – 31), Koncernens förändring i eget kapital (sidan 32), Koncernens kassaflödesanalys (sidan 33), förvaltningsberättelse (sidorna 26 – 27), noter (sidorna 39 – 50), redovisningsprinciper (sidorna 39 – 41) och revisionsberättelse (sidorna 52 – 53).
- Årsredovisningen 2018: Koncernens resultaträkning (sidan 22), Koncernens balansräkning (sidorna 23 – 24), Koncernens förändring i eget kapital (sidan 24), Koncernens kassaflödesanalys (sidan 25), förvaltningsberättelse (sidorna 20 – 21), noter (sidorna 26 – 51), redovisningsprinciper (sidorna 26 – 31) och revisionsberättelse (sidorna 70 – 71).
- Delårsrapport för perioden januari – mars 2019: Koncernens resultaträkning (sidan 8), Koncernens balansräkning (sidan 9), Koncernens förändring i eget kapital (sidan 10), Koncernens kassaflödesanalys (sidan 11) och noter (sidorna 14 – 24).

Bolagets årsredovisning för räkenskapsåren 2017 och 2018 har reviderats av Bolagets revisor och revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningen. Delårsrapporten för perioden januari – mars 2019 har inte varit föremål för översiktlig granskning av Bolagets revisor. Årsredovisningen för räkenskapsåret 2017 har upprättats enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Årsredovisningen för räkenskapsåret 2018 har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, RFR 1 Kompletterande regler för koncerner, samt International Financial Reporting Standards (IFRS) och tolkningar från IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) sådana de antagits av EU. Delårsrapporten för perioden januari – mars 2019 har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Årsredovisningen för 2018 har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden förutom vad beträffar omvär-

dering av finansiella skulder värderade till verkligt värde via rapporten över totalresultat. I Årsredovisningen för 2018 har historisk finansiell information räknats om från den 1 januari 2017 vilket är datum för övergång till redovisning enligt IFRS. Förklaringar till övergången från tidigare tillämpade redovisningsprinciper till IFRS och vilka effekter omräkningen har haft på resultaträkningen och eget kapital redogörs för i not 36 i Årsredovisningen för räkenskapsåret 2018. Tillämpade redovisningsprinciper för delårsrapporten för perioden januari – mars 2019 överensstämmer med de som beskrivs i AAC:s årsredovisning för 2018, förutom att AAC fr o m 1 januari 2019 tillämpar IFRS 16 Leasingavtal i koncernen. Förutom Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2017 och 2018 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns på annan plats i Prospektet.

TILLGÄNGLIGA HANDLINGAR

Kopior av följande handlingar kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor på Dag Hammarskjölds väg 48, 752 37 Uppsala under Prospektets giltighetstid under ordinarie kontorstid.

- Bolagets bolagsordning.
- Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2017 och 2018 (inklusive revisionsberättelser).
- Bolagets delårsrapport för perioden januari – mars 2019.
- Prospektet.
- Den historiska finansiella informationen för Bolagets Dotterbolag för de två senaste räkenskapsåren.

Handlingarna ovan (med undantag för Dotterbolagens årsredovisningar) finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats (www.jaacmicrotec.com).

BRANSCH- OCH MARKNADSINFORMATION

Prospektet innehåller information från tredje part samt statistik och beräkningar hämtade från branschrapporter och studier, offentligt tillgänglig information samt kommersiella publikationer, i vissa fall historisk information. Bolaget anser att sådan information är användbar för investerarens förståelse för den bransch i vilken Bolaget är verksam och Bolagets ställning inom branschen. Bolaget har emellertid inte tillgång till de fakta och antaganden som ligger bakom olika uppgifter, marknadsinformation och annan information som hämtats från offentligt tillgängliga källor. Bolaget har inte gjort några oberoende verifieringar av den information om marknaden som har tillhandahållits genom tredje part, branschen eller allmänna publikationer. Även om Bolaget är av uppfattningen att dess interna analyser är tillförlitliga, har dessa inte verifierats av någon oberoende källa och Bolaget kan inte garantera deras riktighet. Bolaget bekräftar att den information som tillhandahållits av tredje part har återgivits korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan försäkra sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av dessa källor har inte några uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan sammanfattas vissa svenska skatteregler som kan aktualiseras i anledning av Erbjudandet att förvärva aktier i Bolaget. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information för aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, såvida inte annat anges.

Sammanfattningen behandlar inte situationer då värdepapper innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet eller av handelsbolag, situationer då värdepapper innehas av utländska investerare som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige eller av utländska företag som har varit svenska företag, eller de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud för kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga på innehav av aktier i Bolaget som anses näringsbetingade.

Särskilda skatteregler gäller vidare för vissa företagskategorier. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror delvis på dennes speciella situation. Varje aktieägare rekommenderas därför att rådfråga skatterådgivare om de särskilda skattekonsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och dubbelbeskattningsavtal. Bolaget tar ej på sig ansvaret att innehålla källskatt.

FYSISKA PERSONER

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter, och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp (anskaffningsutgift). Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier, såsom aktierna i Bolaget, får alternativt schablonregeln användas. Denna regel innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Uppkommer kapitalförlust på marknadsnoterade aktier är förlusten fullt avdragsgill mot skattepliktiga kapitalvinster samma år på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter förutom andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som enbart innehåller svenska fordringsrätter (s k räntefonder). Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgill med 70 procent mot annan inkomst av kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent av eventuell resterande del. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminär skatt på utdelningar med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

INVESTERINGSSPARKONTON

Fysiska personer och dödsbon från fysiska personer som äger aktier via så kallade investeringssparkonton är inte skattskyldiga för kapitalvinster vid försäljning av sådana aktier. Kapitalförluster på sådana aktier är inte avdragsgilla. Utdelningar på aktier som ägs genom investeringssparkonton är inte heller skattepliktiga. På denna typ av innehav utgår istället en skattepliktig schablonintäkt som baseras på ett kapitalunderlag multiplicerat med statslåneräntan, per utgången av november året före beskattningsåret, ökad med 0,75 procentenheter. Från och med 1 januari 2018 ska kapitalunderlaget multipliceras med statslåneräntan, per utgången av november året före, ökad med en procentenhet istället för 0,75 procentenheter. Schablonintäkten beräknas dock som lägst till 1,25 procent av kapitalunderlaget. Detta gäller oavsett om utfallet blir en vinst eller förlust på aktieinnehavet. Schablonintäkten utgör inkomst av kapital för vilken skatt beslutas och betalas årligen. Schablonskatten uppgår för beskattningsåret 2017 till 0,375 procent av kapitalunderlaget. För beskattningsåret 2018 uppgår schablonskatten till 0,447 procent av kapitalunderlaget.

JURIDISKA PERSONER

För aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktiga kapitalvinster, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 21,4 procent (bolagsskattesatsen kommer att reduceras till 20,6 procent från den 1 januari 2021). Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier och andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförluster som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investeringsfonder och investmentföretag.

UTLÄNDSKA AKTIEÄGARE

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Detsamma gäller vid utbetalning från ett svenskt aktiebolag i samband med bland annat inlösen av aktier och återköp av egna aktier genom ett förvärvserbjudande som har riktats till samtliga aktieägare eller samtliga ägare till aktier av ett visst slag. Skattesatsen är 30 procent, men är i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige ingått med vissa 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 utdelningsberättigades hemvist föreligger. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. I de fall 30 procent kupongskatt innehålls vid utdelningstillfället till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats, eller kupongskatt annars innehållits med för högt belopp, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningstillfället.

Innehavare av aktier som är begränsat skattskyldiga i Sverige och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte vid avyttring av sådana värdepapper. Innehavaren kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild regel kan dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av vissa svenska värdepapper om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom dubbelbeskattningsavtal.

SÄRSKILD INFORMATION FRÅN ERIK PENSER BANK

MÅLGRUPP

Nedanstående är den övergripande målgrupp som Erik Penser Bank satt för instrumentet samt för den aktuella emissionsformen - företrädesemission. Företrädesemission innebär att ett bolags befintliga ägare (vid en given avstämningsdag) vederlagsfritt tilldelas teckningsrätter i proportion till sitt aktieinnehav i bolaget/emittenten. Teckningsrätterna ger rätt att mot kontant betalning teckna aktier i nyemissionen och erhålla tilldelning. Teckningsrätter är möjliga att handla på marknaden.

INSTRUMENT

Aktier (noterade på reglerad marknadsplats eller listade på en MTF-plattform) samt teckningsrätter som avskiljs från aktierna som ett led inför företrädesemissionen.

INSTRUMENTETS LÖPTID

Aktier är eviga till sin natur. Teckningsrätter äger bara ett potentiellt värde under den tid de kan handlas eller nyttjas för teckning av nyemitterade aktier. När anmälningssperioden för teckning av aktier löpt ut faller outnyttjade teckningsrätter värdelösa.

KUNDKATEGORI

Det här instrumentet är tänkt för investerare klassificerade som icke-professionella, professionella eller jämbördiga.

INVESTERINGSMÅL

Målgruppen för det här instrumentet är investerare som främst vill att det satsade kapitalet ska växa. Däremot passar det inte för investerare som i första hand vill att det satsade kapitalet ska bevaras.

KUNSKAP OCH ERFARENHET

För att investera i det här instrumentet bör du ha minst grundläggande kunskaper om instrumentet. En investerare med grundläggande kunskaper kan ta ett informerat investeringsbeslut när denne tagit del av dokumentationen om det specifika instrumentet.

FÖRMÅGA ATT KLARA FÖRLUSTER

MÅLGRUPPEN FÖR DET HÄR INSTRUMENTET ÄR INVESTERARE SOM:

- inser att hela det satsade kapitalet kan gå förlorat och har kapacitet att bära en sådan förlust.

DÄREMOT PASSAR DET INTE INVESTERARE SOM:

- vill vara säkra på att få tillbaka hela det satsade kapitalet eller
- högst kan tänka sig förlora en given del av det satsade kapitalet.

RISK

Det här instrumentet har riskfaktor 6 av 7, vilket motsvarar den näst högsta risknivån. Instrumentet passar därmed dig som har en risktolerans som motsvarar minst 6 av 7.

DISTRIBUTIONSSTRATEGI

Instrumentet får handlas vid investeringsrådgivning, portföljförvaltning eller vid order på eget initiativ (med eller utan passandebedömning). Det föreligger ej avtal med tredjepartsdistributör om distribution av detta instrument.

Avsnittet om Målgrupp är infört i prospektet av Erik Penser Bank AB med hänvisning vad som följer av tillståndspliktiga instituts medverkan vid nyemission av finansiella instrument rörande reglerna om Produktstyrning mm enligt FFFS 2017:2 kap 5.

UPPGIFT OM KOSTNADER OCH AVGIFTER FÖR INVESTERARE

Detta dokument ger information om direkta kostnader och avgifter i samband med nyemission för investerarna. Emittenten har vissa kostnader på grund av nyemissionen, vilka framgår av emissionsprospektet eller annat informationsmaterial. Informationen krävs enligt lag (artikel 50 i EU-kommissionens delegerade förordning C(2016) 2398) och rekommenderas att läsas för att kunna göra ett informerat beslut om investering.

KOSTNADER OCH AVGIFTER FÖR NYEMISSION BASERAT PÅ ETT EXEMPEL MED INVESTERAT BELOPP OM 1 000 SEK*

Courtage för aktieteckning		0,00%
Investerat belopp:	1 000 SEK	
Totala kostnader vid investeringstillfället	(SEK)	% av investering
Kostnader och avgifter för aktieteckning, courtage	0	0,00
Betalningar mottagna från Tredjepart	0	0,00
Kostnader och avgifter för det finansiella instrumentet	0	0,00
Totala kostnader och avgifter	0	0,00

KUMULATIV EFFEKT

De totala kostnaderna och avgifterna för teckning vid emission kommer ha en påverkan på det du får tillbaka på din investering. Avkastningen på din investering kan inte garanteras, vi kan dock ge exempel på vilka effekter kostnader och avgifter har för investeringen. Tidigare avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Värdet på dina investeringar kan gå ner och upp och kan inte garanteras. En investerare kan få tillbaka ett lägre belopp än investerat.

Belopp investerat	1 000 SEK	
Tillväxt	0,00%	
Period	1 år	
Värde om inga kostnader och avgifter	1 000 SEK	100%
Värde efter kostnader och avgifter	1 000 SEK	100%
Utan kostnader och avgifter skulle avkastning bli	0,00%	
Med kostnader och avgifter skulle avkastning bli	0,00%	
Det innebär en minskad vinst på	0 SEK	

* Förvärv eller avyttring av teckningsrätter medför den kostnad för courtage som vid var tidpunkt investerarens depåbank tillämpar. Avyttring av tecknade aktier medför den kostnad för courtage som vid var tidpunkt investerarens depåbank tillämpar.

BOLAGSORDNING

*Bolagsordning för AAC Microtec AB
Org. nr. 556677-0599
Fastställd vid årsstämma 2018-01-29*

§ 1 FIRMA / NAME

Bolagets firma är AAC Microtec AB. Bolaget är publikt (publ).

The name of the Company is AAC Microtec AB. The Company is a public company (publ).

2 § SÄTE / REGISTERED OFFICE

Styrelsen har sitt säte i Uppsala.

The board of directors' registered office is in Uppsala.

3 § VERKSAMHETSFÖREMÅL / OBJECT OF THE COMPANY'S BUSINESS

Bolaget ska bedriva utveckling och försäljning av miniaturiserade rymd- och flygsystem, tillhandahålla rymd- och flygsystemkompetens, utföra utredningar, teknisk och vetenskaplig uppdragsforskning, marknadsföring, konsultverksamhet inom ovan angivna områden samt därmed förenlig verksamhet.

The Company shall develop, manufacture and commercialize advanced miniaturized space- and aviation systems. Furthermore, within the same areas, the Company shall perform marketing, investigations, commissioned scientific research, and provide expertise and consultancy and other business related hereto.

4 § AKTIEKAPITAL / SHARE CAPITAL

Bolagets aktiekapital ska uppgå till lägst 1 200 000 kronor och högst 4 800 000 kronor.

The Company's share capital shall be not less than SEK 1,200,000 and not more than SEK 4,800,000.

5 § AKTIER / SHARES

Antalet aktier i bolaget ska uppgå till lägst 30 000 000 och högst 120 000 000.

The number of shares in the Company shall be no less than 30,000,000 and no more than 120,000,000.

6 § STYRELSE / BOARD OF DIRECTORS

Styrelsen ska bestå av lägst tre (3) och högst sju (7) styrelseledamöter med lägst noll (0) och högst tre (3) suppleanter.

The board of directors shall consist of not less than three (3) and not more than seven (7) members with not less than zero (0) and not more than three (3) deputy members.

7 § REVISOR / AUDITOR

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.

The Company shall have not less than one (1) and not more than two (2) auditors with not more than two (2) deputy auditors. The auditor(s), or deputy auditor(s) (as applicable), shall be an authorized public accountant or a registered public accounting firm.

8 § KALLELSE TILL BOLAGSSTÄMMA / NOTICE OF SHAREHOLDERS' MEETING

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 Dagens industri.

Notices of shareholders' meetings shall be made by announcement in the Swedish Official Gazette (Sw. Post- och

Inrikes Tidningar) and by making the notice available on the company's website. At the same time as notice is given it shall be announced in Dagens industri that a notice has been made.

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 aktieägars anmälan till bolagsstämma.

Shareholders wishing to participate in shareholders' meetings must be listed as shareholder in a printout or other presentation of the entire share register reflecting the circumstances five weekdays before the shareholders' meeting and notify the Company no later than the date specified in the notice of the shareholders' meeting. The last mentioned date may not be a Sunday, other public holiday, Saturday, Midsummer's Eve, Christmas Eve or New Year's Eve and may not occur earlier than the fifth weekday before the shareholders' meeting. A shareholder may be accompanied by advisors at a shareholders' meeting only if he or she notifies the Company of the number of advisors in accordance with the procedure prescribed for in respect of notice of attendance to be made by a shareholder.

9 § ÄRENDEN PÅ ÅRSSTÄMMA / MATTERS TO BE ADDRESSED AT ANNUAL SHAREHOLDERS' MEETINGS

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.

The following matters shall be addressed at annual shareholders' meetings:

1. Election of chairman of the meeting;
2. Preparation and approval of the voting list;
3. Approval of the agenda;
4. Election of one (1) or two (2) persons who shall approve the minutes of the meeting;

5. Determination of whether the meeting has been duly convened;
6. Submission of the annual report and the auditors' report and, where applicable, the consolidated financial statements and the auditors' report on the group;
7. Resolution in respect of adoption of the profit and loss statement and the balance sheet and, where applicable, the consolidated profit and loss statement and the consolidated balance sheet;
8. Resolution in respect of allocation of the company's profit or loss according to the adopted balance sheet;
9. Resolution in respect of the members of the board of directors' and the managing director's discharge from liability;
10. Determination of the number of members of the board of directors and the number of auditors and, where applicable, deputy auditors;
11. Determination of fees payable to the members of the board of directors and the auditors;
12. Election of the members of the board of directors, auditors and, where applicable, deputy auditors; and
13. Other matters which are set out in the Swedish Companies Act (Sw. aktiebolagslagen (2005:551)) or the company's articles of association.

10 § FULLMAKTSINSAMLING / COLLECTION OF PROXY FORMS

Styrelsen får samla in fullmakter på bolagets bekostnad enligt det förfarande som anges i 7 kap. 4 § andra stycket aktiebolagslagen.

The board of directors may collect proxies at the company's expense pursuant to the procedure stated in Chapter 7, section 4, second paragraph of the Swedish Companies Act.

11 § RÄKENSKAPSÅR / FINANCIAL YEAR

Bolagets räkenskapsår är 1 januari - 31 december.

The company's financial year is 1 January - 31 December.

12 § AVSTÄMNINGSFÖRBEHÅLL / CSD CLAUSE

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

The shares of the company shall be registered in a CSD register in accordance with the Central Securities Depositories and Financial Instruments Accounts Act (Sw. lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument).

ADRESSER

EMITTENT

ÅAC MICROTEC AB (PUBL)

Besöksadress: Dag Hammarskjölds väg 48
752 37 Uppsala
Telefon: 018 560 130
E-post: info@microtec.com
Hemsida: www.aacmicrotec.com

FINANSIELL RÅDGIVARE

ERIK PENSER BANK

Besöksadress: Apelbergsgatan 27
Box 7405
103 91 Stockholm
Telefon: 08 463 80 00
E-post: info@penser.se
Hemsida: www.penser.se

REVISOR

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB

Box 179
751 04 Uppsala
Telefon: 010 212 61 60
Hemsida: www.pwc.se

LEGAL RÅDGIVARE

SETTERWALLS ADVOKATBYRÅ AB

Besöksadress: Sturegatan 10
114 36 Stockholm
Telefon: 08 598 890 00
Hemsida: www.setterwalls.se

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARARE

EUROCLEAR SWEDEN AB

Postadress: Box 191
101 23 Stockholm
Telefon: 08 402 90 00
Hemsida: www.euroclear.com

