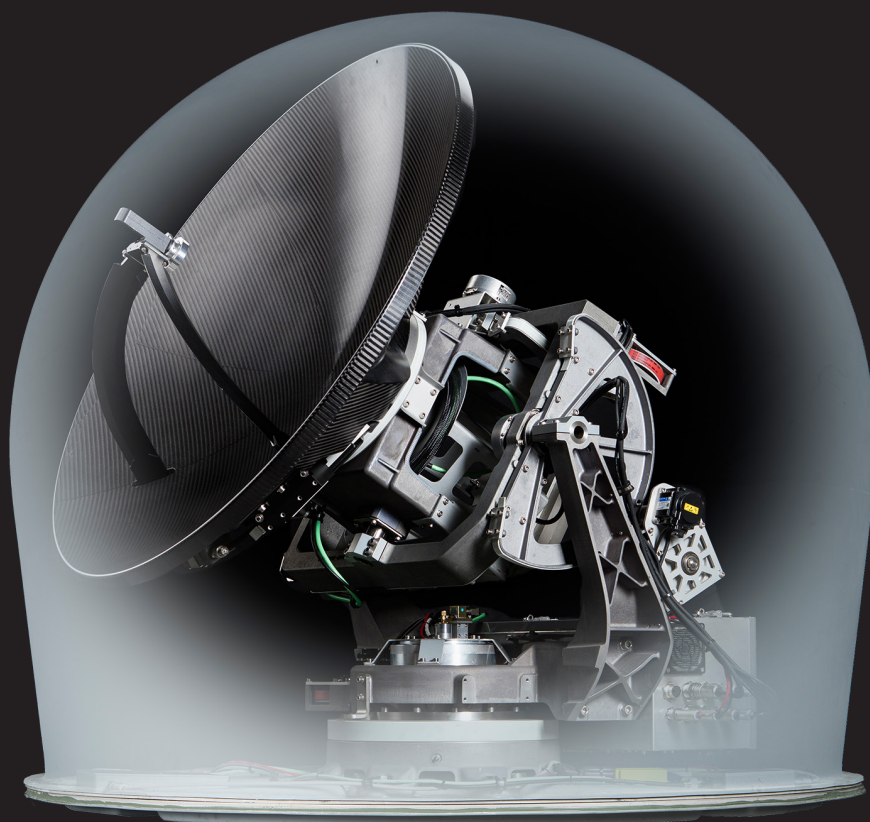


Inbjudan till teckning av units i KebNi AB (publ)

Teckningstid 5 - 19 maj 2022



Detta prospekt godkändes av Finansinspektionen den 3 maj 2022. I enlighet med artikel 12.1 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 löper giltighetstiden för detta prospekt som längst 12 månader, till och med den 3 maj, förutsatt att prospektet kompletteras med vederbörliga tillägg enligt artikel 23 i nämnda förordning. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämplig efter utgången av prospektets giltighetstid.



ERIK PENSER BANK

Viktig information

Vissa definitioner

Med "KebNi" eller "Bolaget" avses KebNi AB, org. nr 556943-8442 eller, beroende på sammanhanget, den koncern för vilken KebNi AB är moderbolag. Med "Prospektet" avses detta EU-tillväxtprospekt. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet till Bolagets aktieägare att med företrädesrätt teckna units enligt villkoren i Prospektet. Med den "Riktade emissionen" avses den samtidigt genomförda emissionen till ett antal privata investerare. Med "Nyemissionerna" avses den Riktade emissionen och Företrädesemissionen gemensamt. Med "Erik Penser Bank" avses Erik Penser Bank AB, org. nr 556097-8701. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074. Med "Synch" avses Synch Advokat AB, org. nr 556955-6656. Samtliga finansiella siffror är i svenska kronor ("SEK") om inget annat anges. Med "TSEK" avses tusen SEK och med "MSEK" avses miljoner SEK. Med "USD" avses amerikanska dollar och med "EUR" avses euro.

Upprättande och registrering av Prospektet

Detta Prospekt har upprättats med anledning av Erbjudandet. Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Finansinspektionen har godkänt detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet av Prospektet bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i Prospektet. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i de värdepapper som avses i Prospektet. Prospektet och Erbjudandet regleras exklusivt av svensk rätt. Tvist med anledning av Erbjudandet, innehållet i Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

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 från 1933 i dess nuvarande lydelse, eller någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte personer som är bosatta i eller har registrerad adress i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea, Ryssland, Belarus 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. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker och investerare uppmanas att särskilt läsa avsnittet "Riskfaktor-

er". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på 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 sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget eller av Erik Penser Bank och ingen av dem ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden.

Nasdaq First North Growth Market

KebNis aktier handlas på Nasdaq First North Growth Market, som är en handelsplattform under Finansinspektionens tillsyn. Aktier som är noterade på Nasdaq First North Growth Market omfattas inte av lika omfattande regelverk som de aktier som är upptagna till handel på en reglerad marknad. Nasdaq First North Growth Market har ett eget regelsystem; som är anpassat för mindre bolag och tillväxtbolag. Som en följd av skillnader i de olika regelverkens omfattning, kan en placering i aktier som handlas på Nasdaq First North Growth Market vara mer riskfylld än en placering i aktier som handlas på en reglerad marknad.

Marknadsinformation och viss framtidsinriktad information

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgetts korrekt och att såvitt Bolaget känner till och kan utvärdera av information som har offentliggjorts av tredje part har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Information i Prospektet som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar som görs i Prospektet avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, varken uttryckligen eller underförstått. Bolaget åtar sig inte heller att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av uttalanden avseende de framtida förhållanden till följd av ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet, utöver vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Uniträtterna kan ha ett ekonomiskt värde

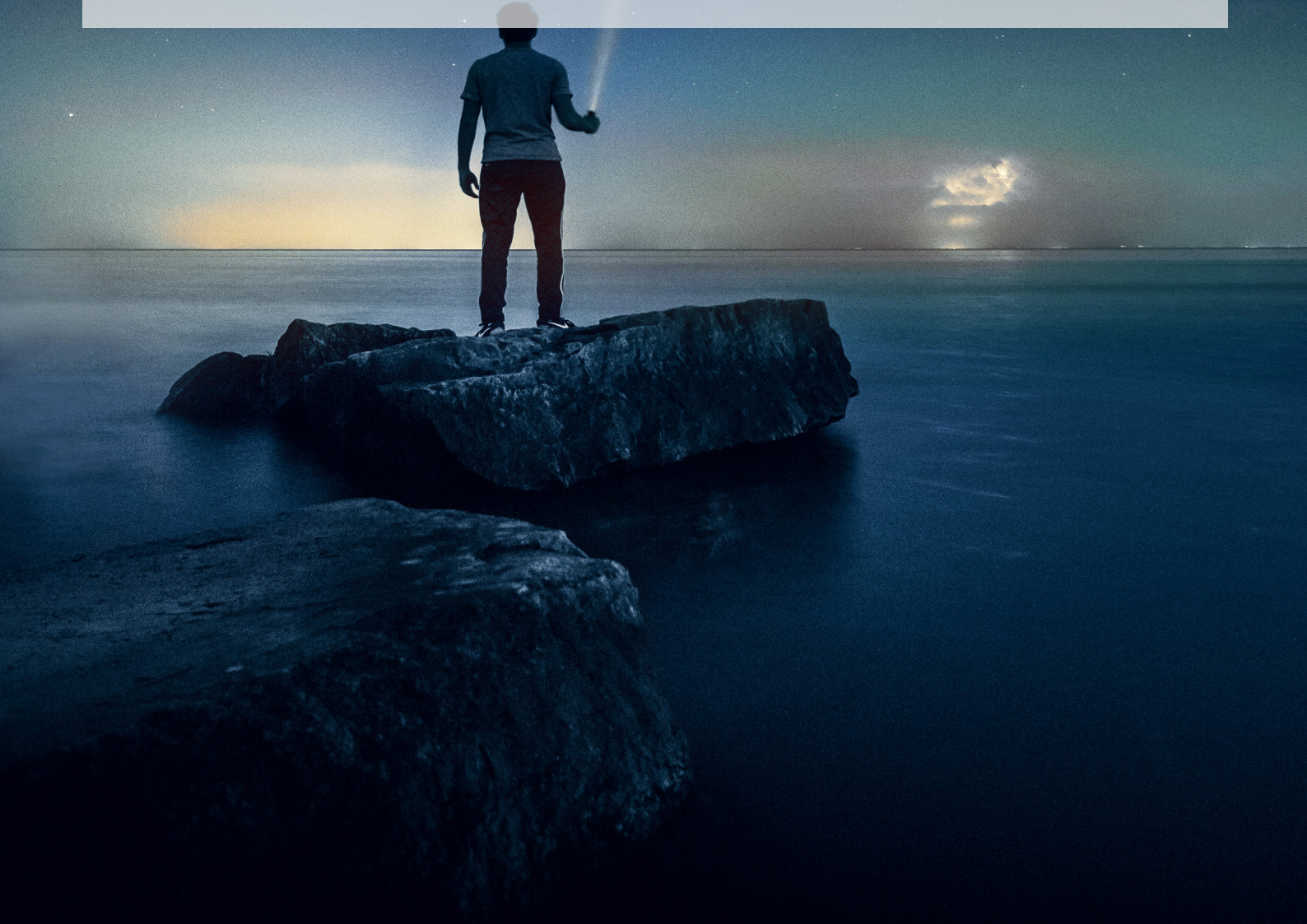
För att inte uniträtternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen utnyttja de erhållna uniträtterna och teckna units senast den 19 maj 2022, eller senast den 16 maj 2022 sälja de erhållna uniträtterna som inte avses utnyttjas för teckning av units. Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av units utan stöd av uniträtter och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

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 "Finansiell information och nyckeltal" samt i de årsredovisningar som införlivats genom hänvisning. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Innehållsförteckning

Handlingar införlivade genom hänvisning	4
Sammanfattning	5
Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet	10
Motiv för Erbjudandet	11
Verksamhetsbeskrivning	12
Marknadsöversikt	15
Redogörelse för rörelsekapital	19
Risikfaktorer	20
Information om värdepapperen	22
Villkor för Erbjudandet	24
Företagsstyrning	28
Finansiell information	31
Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information	34
Tillgängliga handlingar	36



Handlingar införlivade genom hänvisning

Investerare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning och informationen, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Prospektet. Nedan angiven information som del av följande dokument ska anses införlivade i Prospektet genom hänvisning. Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från KebNi elektroniskt via Bolagets webbplats, www.kebni.com, eller erhållas av Bolaget i pappersformat vid adress Vågögatan 6 i Kista. De delar av dokumenten som inte införlivas i Prospektet är antingen inte relevanta för investerare eller så återges motsvarande information på en annan plats i Prospektet.

Observera att informationen på KebNis eller tredje parts hemsida inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Information på KebNis eller tredje parts hemsida har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.

KebNi AB:s årsredovisning för räkenskapsåret 2019 (reviderad)

Resultaträkning	Sida 16
Balansräkning	Sida 17-18
Kassaflödesanalys	Sida 19
Noter	Sida 20
Revisionsberättelse	Sida 34

Årsredovisningen för 2019 finns på följande länk: [Årsredovisning och koncernredovisning 2019](#)

KebNi AB:s årsredovisning för räkenskapsåret 2020 (reviderad)

Resultaträkning	Sida 8
Balansräkning	Sida 9-10
Kassaflödesanalys	Sida 11
Noter	Sida 16
Revisionsberättelse	Sida 32

Årsredovisningen för 2020 finns på följande länk: [Årsredovisning och koncernredovisning 2020](#)

KebNi AB:s delårsrapport för det första kvartalet 2022 (ej reviderad)

Resultaträkning	Sida 9
Balansräkning	Sida 10-11
Kassaflödesanalys	Sida 13

Delårsrapporten för det första kvartalet 2022 finns på följande länk: [Delårsrapport Q1 2022](#)

Sammanfattning

AVSNITT 1 – INLEDNING OCH VARNINGAR

1.1	Värdepapperens namn och ISIN	Erbjudandet avser teckning av units bestående av aktier av serie B i KebNi med kortnamn KEBNI B och ISIN-kod SE0012904803 och teckningsoptioner av serie TO2B med ISIN-kod SE0017859069, vilka emitteras i enlighet med svensk lagstiftning och i svenska kronor.
1.2	Emittent	<p>Bolagets registrerade företagsnamn är KebNi AB med organisationsnummer 556943-8442. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades den 25 september 2013 och registrerades vid Bolagsverket den 27 september 2013. Bolagets verksamhet regleras av, och dess aktier har utgivits i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget har givit ut aktier i två serier – serie A och serie B. Enligt Bolagets bolagsordning ska varje aktie av serie A medföra tio röster, medan varje aktie av serie B medför en röst. Annars är bestämmelserna i bolagsordningen inte mer långtgående än aktiebolagslagens vad gäller förändring av aktieägares rättigheter. Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 549300UWE2XN3O7TXX74. Bolagets aktie är upptagen till handel på Nasdaq First North Growth Market under kortnamnet KEBNI B.</p> <p>Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun med adress Vågögatan 6, 164 40 Kista. Bolaget nås på dess hemsida www.kebni.com eller telefonnummer +46 (0)8 705 95 00. Notera att informationen på Bolagets hemsida inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Se avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning".</p>
1.3	Behörig Myndighet	Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen såsom behörig myndighet som går att nå per telefon 08-408 980 00, per e-post finansinspektionen@fi.se och postadress Finansinspektionen, Box 7821, 103 97 Stockholm samt på besöksadress Brunngatan 3, 111 38 Stockholm. Finansinspektionens hemsida är www.fi.se .
1.4	Datum för godkännande	Prospektet godkändes den 3 maj 2022.
1.5	Varning	<p>Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet. Alla beslut om att investera i värdepapperen bör grundas på att investeraren studerar hela Prospektet.</p> <p>Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital.</p> <p>Om ett yrkande relaterat till information i ett EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investerare som är kärande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.</p> <p>Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.</p>

AVSNITT 2 – NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

2.1	Information om emittenten	<p>KebNi är ett svenskt teknikbolag som utvecklar och säljer stabiliserade satellitantennplattformar och tröghetssensorsystem för rörelseavkänning. Bolaget verkar på en global marknad och når sina kunder både direkt och genom ett nätverk av återförsäljare. Bolagets produkter och lösningar riktar sig till myndigheter och militära kunder, samt till privata företag verksamma inom exempelvis robotik, självkörande fordon och telekom. Produkterna används huvudsakligen i lösningar för satellitkommunikation, säkerhet, positionering, styrning och stabilisering. Bolagets verkställande direktör är Torbjörn Saxmo.</p> <p>Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets ägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget, eller som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras eller förhindras.</p> <p>Av tabellen nedan framgår, såvitt Bolaget känner till, samtliga aktieägare med innehav överstigande fem procent av samtliga aktier och röster i KebNi per den 31 december 2021, inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Prospektet. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Namn</th> <th>Antal aktier</th> <th>Andel kapital (%)</th> <th>Andel röster (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Jan Robert Pärsson</td> <td>18 480 000</td> <td>19,10</td> <td>18,59</td> </tr> <tr> <td>Maida Vale Capital AB</td> <td>11 294 983</td> <td>11,67</td> <td>14,04</td> </tr> <tr> <td>Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension</td> <td>6 421 549</td> <td>6,64</td> <td>6,46</td> </tr> <tr> <td>Övriga ägare</td> <td>60 548 770</td> <td>62,59</td> <td>60,91</td> </tr> <tr> <td>Totalt</td> <td>96 745 302</td> <td>100,00</td> <td>100,00</td> </tr> </tbody> </table>	Namn	Antal aktier	Andel kapital (%)	Andel röster (%)	Jan Robert Pärsson	18 480 000	19,10	18,59	Maida Vale Capital AB	11 294 983	11,67	14,04	Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	6 421 549	6,64	6,46	Övriga ägare	60 548 770	62,59	60,91	Totalt	96 745 302	100,00	100,00
Namn	Antal aktier	Andel kapital (%)	Andel röster (%)																							
Jan Robert Pärsson	18 480 000	19,10	18,59																							
Maida Vale Capital AB	11 294 983	11,67	14,04																							
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	6 421 549	6,64	6,46																							
Övriga ägare	60 548 770	62,59	60,91																							
Totalt	96 745 302	100,00	100,00																							

2.2 Finansiell nyckelinformation om emittenten

I tabellen nedan presenteras viss finansiell information för KebNi avseende räkenskapsåren 2019, 2020, 2021 och 2022. Den finansiella informationen har hämtats från Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2019 och 2020 samt Bolagets ej reviderade delårsrapport för det första kvartalet 2022.

Intäkter och lönsamhet	JAN-MAR		HELÅR		
	2022	2021	2021	2020	2019
TSEK	Ej reviderat		Ej reviderat	Reviderat	Reviderat
Intäkter	8298	3696	27 607	45 869	36 496
Rörelseresultat	-10 761	-11 888	-38 289	-35 374	-12 274
Periodens resultat	-11 691	-11 860	-37 839	-37 508	-15 537
Tillgångar och kapitalstruktur	JAN-MAR		HELÅR		
TSEK	Ej reviderat		Ej reviderat	Reviderat	Reviderat
Tillgångar	85 780	105 005	92 293	84 645	61 212
Eget kapital	48 260	87 529	61 820	65 311	50 758
Kassaflöden	JAN-MAR		HELÅR		
TSEK	Ej reviderat		Ej reviderat	Reviderat	Reviderat
Kassaflöde från löpande verksamhet	-1 120	-12 260	-37 159	-37 212	-21 861
Kassaflöde från investeringsverksamhet	317	-1 672	-4 268	-13 223	-4 972
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	5 000	34 435	46 314	52 926	33 607
Periodens kassaflöde	-5 803	23 847	4 887	2 491	6 774
Nyckeltal	JAN-MAR		HELÅR		
TSEK	Ej reviderat		Ej reviderat	Reviderat	Reviderat
Nettoomsättning	6 053	1 788	18 264	38 529	34 754
Rörelseresultat	-10 761	-11 888	-38 289	-35 374	-12 274
Balansomslutning	85 781	105 005	92 293	84 646	61 212
Periodens resultat	-11 692	-11 798	-37 839	-37 508	-15 537
Periodens kassaflöde	5 803	23 847	4 887	2 491	6 774
Soliditet (%)	56,3	83,4	67,0	77,2	82,9
Antal anställda vid periodens slut	18	18	18	18	9

2.3 Riskfaktorer som är specifika för Bolaget

- Risk för att leveransproblem från nyckelleverantörer tillfälligt kan komma att påverka Bolagets omsättning och resultatutveckling negativt.
- Risk för att Bolagets teknik och dess utveckling inte hävdar sig på de marknader som Bolaget är verksamt.
- Risk hänförlig till långa försäljningscykler där kund under en inledd försäljningsprocess väljer att inte köpa produkten/produkter från Bolaget trots initiala positiva indikationer.
- Risk för att tvister får negativa konsekvenser på Bolagets resultat och kassaflöde.

2.3 Riskfaktorer som är specifika för Bolaget	<ul style="list-style-type: none"> · Politisk risk i och med bolagets internationella verksamhet som, om det utvecklar sig i en negativ riktning för Bolaget till exempel genom nya och ofördelaktiga lagar så som tullar, kan innebära minskade intäkter och ökade kostnader som konsekvens · Risk för att ytterligare rörelsekapital inte kan anskaffas när behov uppstår, att det inte kan anskaffas på fördelaktiga villkor eller att sådant anskaffat kapital inte skulle vara tillräckligt för att täcka Bolagets behov. · Risk för att makroekonomiska faktorer som Bolaget inte kan påverka utvecklar sig i en, för Bolaget, negativ riktning i enlighet med ovan resonemang med förlorade intäkter och försämrade likviditet som tänkbar konsekvens.
--	--

AVSNITT 3 – NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPREN

3.1 Värdepapprens viktigaste egenskaper	<p>Allmän information Företrädesemissionen genomförs genom utgivande av units. En (1) unit består av en (1) nyemitterad B-aktie och en (1) vidhängande teckningsoption av serie TO2B. Erbjudandet omfattar aktier i KebNi med ISIN-kod SE0012904803 och teckningsoptioner med ISIN-kod SE0017859069. För fullständiga villkor avseende teckningsoptionerna hänvisas till KebNis hemsida, www.kebni.com.</p> <p>Vissa rättigheter förenade med aktierna Aktierna som omfattas av Erbjudandet är av samma slag. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Aktierna i Erbjudandet är fritt överlåtbara.</p> <p>Rösträtt Varje aktie av serie B berättigar till en röst på bolagsstämmor och varje aktieägare är berättigad till ett antal röster motsvarande innehavarens antal aktier i Bolaget.</p> <p>Företrädesrätt till nya aktier m.m. Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel enligt aktiebolagslagen (2005:551) företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen.</p> <p>Rätt till utdelning och behållning vid likvidation Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till vinstutdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning i aktiebolag fattas av bolagsstämman. Rätt till vinstutdelning tillfaller den som på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Vinstutdelning utbetalas normalt till aktieägarna som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear Sweden, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägarna inte kan nås genom Euroclear Sweden, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende vinstutdelningsbeloppet under en tid som begränsas genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller vinstutdelningsbeloppet Bolaget.</p> <p>Det finns inga restriktioner avseende rätten till vinstutdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt.</p>
3.2 Plats för handel	<p>KebNis aktier handlas på Nasdaq First North Growth Market, som är en handelsplattform under Finansinspektionens tillsyn. Aktier som är noterade på Nasdaq First North Growth Market omfattas inte av lika omfattande regelverk som de aktier som är upptagna till handel på en reglerad marknad. Nasdaq First North Growth Market har ett eget regelsystem; som är anpassat för mindre bolag och tillväxtbolag.</p>
3.3 Garantier som värdepappren omfattas av	<p>Värdepappren omfattas inte av några garantier.</p>
3.4 Huvudsakliga risker som är specifika för värdepappren	<ul style="list-style-type: none"> · Risk för att parter som har ingått tecknings- eller garantiå-taganden inte kommer att uppfylla sina förpliktelser gentemot Bolaget.

AVSNITT 4 – NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET

4.1 Villkor och tidsplan för att investera i värdepappren	<p>Avstämningsdagen 4 maj 2022.</p> <p>Units En (1) unit består av en (1) nyemitterad B-aktie och en (1) vidhängande teckningsoption av serie TO2B.</p> <p>Teckningskurs Teckningskurs för en (1) unit uppgår till 0,45 SEK, motsvarande en teckningskurs om 0,45 SEK per B-aktie. De vidhängande teckningsoptionerna utges vederlagsfritt. Courtage utgår ej.</p> <p>Teckningsperiod 5 – 19 maj 2022.</p> <p>Handel med uniträtter Handel med uniträtter sker på Nasdaq First North Growth Market under perioden 5 – 16 maj 2022.</p> <p>Handel med BTU Handel med BTU kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market under beteckningen BTU från och med den 5 maj 2022 fram till att Bolagsverket har registrerat nyemissionen. ISIN-kod för BTU är SE0017859028. Denna registrering beräknas ske omkring vecka 22, 2022.</p> <p>Utspädning Antalet aktier kommer, vid full anslutning i Erbjudandet, att öka från 96 745 302 till 193 490 604, vilket innebär en utspädningseffekt uppgående till högst 96 745 302 aktier, motsvarande ca 50,0 procent av kapitalet och ca 49,3 procent av rösterna i Bolaget. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner i Erbjudandet kommer antalet aktier att öka med ytterligare 32 248 434 aktier. Den totala utspädningen vid full anslutning i Erbjudandet samt fullt utnyttjande av vidhängande teckningsoptioner uppgår därmed högst till 225 739 038 aktier, motsvarande ca 57,1 procent av kapitalet och ca 57,0 procent av rösterna. Vid full anslutning i den Riktade emissionen kommer antalet aktier att öka med ytterligare 22 160 000 till 247 899 038 aktier. De båda Nyemissionerna, inräknat full anslutning i Företrädesemissionen och fullt utnyttjande av därtill hörande teckningsoptioner samt full anslutning i den Riktade emissionen, motsvarar en total utspädningseffekt om ca 60,3 procent av rösterna och ca 61,0 procent av kapitalet. Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet har möjlighet att helt eller delvis kompensera sig ekonomiskt för Företrädesemissionens utspädningseffekter genom att sälja erhållna uniträtter. Däremot saknas möjlighet att på detta vis kompensera sig för den Riktade emissionens utspädning.</p> <p>Emissionskostnader Emissionskostnaderna bedöms uppgå till ca 6 MSEK vilket resulterar i en nettolikvid om ca 37,5 MSEK.</p>
--	---

4.2 Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikvid

KebNi är ett teknikbolag verksamt inom två produktområden; satellitkommunikation (Satcom) och tröghetssensorer (Inertial Sensing). Satcom innefattar stabiliserade antensystem, så kallade VSAT-terminaler, för bruk till sjöss och på land. Inertial Sensing innefattar tröghetssensorer, även kallade IMU:er (Inertial Measurement Units), som förutom att utgöra en komponent i antennplattformarna har ett brett tillämpningsområde, exempelvis i lösningar för satellitkommunikation, säkerhet, positionering, styrning och stabilisering.

KebNis produkter och lösningar riktar sig till statliga, militära och kommersiella kunder. Produkterna används huvudsakligen i lösningar för satellitkommunikation, säkerhet, positionering, styrning och stabilisering. Till följd av det förändrade geopolitiska läget i Europa bedömer Bolaget att det kommer bli en ökad efterfrågan på försvarsmateriel i Europa vilket kan komma att påverka KebNis verksamhet. Sedan juni 2020 utvecklar KebNi en IMU-komponent till nästa generation av SAAB Dynamics anti-tankvapen NLAW (Robot 57).

I syfte att stärka Bolagets rörelsekapital, samt möjliggöra för KebNi att möta en ökad efterfrågan på Bolagets produkter, har KebNis styrelse beslutat att genomföra Företrädesemissionen samt en riktad emission om 10 MSEK.

Företrädesemissionen tillför, vid full teckning, KebNi initialt ca 43,5 MSEK före emissionskostnader. Därutöver emitteras, genom företrädesemissionen av units, teckningsoptioner vilka under januari 2023, vid fullt utnyttjande, kan tillföra KebNi ytterligare högst 32,2 MSEK.

KebNi planerar, i prioriteringsordning, att disponera emissionslikviden, 37,5 MSEK efter emissionskostnader, från Företrädesemissionen i följande ordning:

- Återbetalning av bryggån: ca 20 procent
- Investera i produktionskapacitet inom IMU-området: ca 30 procent
- Vidareutveckling av produkter och produkttillämpningar: ca 20 procent
- Ökade satsningar inom marknadsföring och försäljning: ca 20 procent
- Strategiska partnerskap: ca 10 procent

Likviden om 32,2 MSEK vilken, givet fullt utnyttjande av teckningsoptionerna i Företrädesemissionen av units, tillfaller Bolaget i början av 2023 planeras att i sin helhet (till 100 procent) användas för att stärka Bolagets befintliga rörelsekapital.

Bolagets befintliga rörelsekapital är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för KebNis aktuella behov för den kommande tolv månadersperioden. Det är styrelsens bedömning att nettolikviden från Nyemissionerna täcker Bolagets likviditetsbehov under minst den kommande tolv månadersperioden. För det fall Företrädesemissionen inte skulle fulltecknas och de parter som ingått tecknings- och garantiförbindelser inte skulle uppfylla sina åtaganden kommer Bolaget att undersöka andra finansieringsmöjligheter, alternativt driva verksamheten i mer långsam takt än planerat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas, finns en risk att Bolaget skulle tvingas revidera gällande utvecklingsplaner, vilket skulle kunna påverka Bolagets tillväxt negativt.

Befintliga aktieägare i Bolaget har genom teckningsförbindelser förbundit sig teckna 11,2 MSEK i Företrädesemissionen, motsvarande ca 25,7 procent. Ett garantikonstium bestående av befintliga aktieägare och externa investerare har vidare förbundit sig att därutöver teckna units till ett sammanlagt belopp om högst 32,4 MSEK, motsvarande 74,3 procent av Företrädesemissionen, som eventuellt inte tecknas av andra med eller utan stöd av företrädesrätt. Sammantaget utgör teckningsförbindelser och garantiåtaganden 43,5 MSEK, motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen.

Erik Penser Bank är finansiell rådgivare och Synch 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 Synch erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Därutöver har Erik Penser Bank och Synch inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet

Ansvariga personer

Styrelsen för KebNi är ansvarig för innehållet i detta Prospekt. Såvitt styrelsen i KebNi känner till överensstämmer den information som ges i detta Prospekt med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. Styrelsen för KebNi består per dagen för Prospektet av följande personer:

- David Svenn, styrelseordförande
- Anders Björkman, styrelseledamot och vice styrelseordförande
- Magnus Edman, styrelseledamot
- Jan Wäreby, styrelseledamot

Upprättande och godkännande av Prospektet

Detta Prospekt har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Prospektförordningen. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i detta Prospekt eller något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i de värdepapper som avses i Prospektet. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen.

Information från tredje part

Detta Prospekt innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgivits korrekt och att såvitt Bolaget känner till och kan utvärdera av information som har offentliggjorts av tredje part inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. KebNi har dock inte oberoende verifierat informationen, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras.

Vissa delar av Prospektet innehåller hyperlänkar till webbplatser. Informationen på dessa webbplatser utgör inte en del av Prospektet såvida inte webbplatserna har införlivats genom hänvisning, och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

Källförteckningar

- Amazon. 2021. Project Kuiper announces plans and launch provider for prototype satellites. <<https://www.aboutamazon.com/news/innovation-at-amazon/project-kuiper-announces-plans-and-launch-provider-for-prototype-satellites>> [Hämtad 9 mars 2022]
- McKinsey & Company. 2021. Look out below: What will happen to the space debris in orbit? <<https://www.mckinsey.com/industries/aerospace-and-defense/our-insights/look-out-below-what-will-happen-to-the-space-debris-in-orbit>> [Hämtad 9 mars 2022]
- Mordor Intelligence. 2021. Autonomous (Driverless) Car Market - Growth, Trends, COVID-19 Impact, And Forecast (2022 - 2027).
- Mordor Intelligence. 2021. High-Performance Inertial Measurement Unit (IMU) Market - Growth, Trends, COVID-19 Impact, And Forecasts (2022 - 2027).
- Morgan Stanley. 2020. Space: Investing in the Final Frontier. <<https://www.morganstanley.com/ideas/investing-in-space>> [Hämtad 9 mars 2022]
- Northern Sky Research. 2018. Commercial Satellite Ground Segment, 3rd edition.
- Northern Sky Research. 2018. Government & Military Satellite Communications, 15th edition.
- Northern Sky Research. 2021. Government & Military Satellite Communications, 18th Edition.
- Research and Markets. 2021. Global Wireless Connectivity Market 2021-2026.
- Space News. 2022. SpaceX passes 2,000 Starlink satellites launched. <<https://spacenews.com/spacex-passes-2000-starlink-satellites-launched/>> [Hämtad 9 mars 2022]
- Space News. 2022. With Soyuz off the table, OneWeb back in the mix. <<https://spacenews.com/with-soyuz-off-the-table-oneweb-back-in-the-mix/>> [Hämtad 9 mars 2022]
- Statista. 2021. Internet penetration rate in Africa as of December 2020, compared to the global average.
- Yole Développement. 2020. High-end Inertial Sensors for Defence, Aerospace, and Industrial Applications.

Motiv för Erbjudandet

KebNi är ett teknikbolag verksamt inom två produktområden; satellitkommunikation (Satcom) och tröghets-sensorer (Inertial Sensing). Satcom innefattar stabiliserade antensystem, så kallade VSAT-terminaler, för bruk till sjöss och på land. Inertial Sensing innefattar tröghets-sensorer, även kallade IMU:er (Inertial Measurement Units), som förutom att utgöra en komponent i antenn-plattformarna har ett brett tillämpningsområde, exempelvis i lösningar för satellitkommunikation, säkerhet, positionering, styrning och stabilisering.

KebNis produkter och lösningar riktar sig till statliga, militära och kommersiella kunder. Produkterna används huvudsakligen i lösningar för satellitkommunikation, säkerhet, positionering, styrning och stabilisering. Till följd av det förändrade geopolitiska läget i Europa bedömer Bolaget att det kommer bli en ökad efterfrågan på försvarsmateriel i Europa vilket kan komma att påverka KebNis verksamhet. Sedan juni 2020 utvecklar KebNi en IMU-komponent till nästa generation av SAAB Dynamics anti-tankvapen NLAW (Robot 57).

I syfte att stärka Bolagets rörelsekapital, samt möjliggöra för KebNi att möta en ökad efterfrågan på Bolagets produkter, har KebNis styrelse beslutat att genomföra Företrädesemissionen samt en riktad emission om 10 MSEK.

Företrädesemissionen tillför, vid full teckning, KebNi initialt ca 43,5 MSEK före emissionskostnader. Därutöver emitteras, genom företrädesemissionen av units, teckningsoptioner vilka under januari 2023, vid fullt utnyttjande, kan tillföra KebNi ytterligare högst 32,2 MSEK. KebNi planerar, i prioriteringsordning, att disponera emissionslikviden, 37,5 MSEK efter emissionskostnader, från Företrädesemissionen i följande ordning:

- Återbetalning av bryggån: ca 20 procent
- Investera i produktionskapacitet inom IMU-området: ca 30 procent
- Vidareutveckling av produkter och produkttillämpningar: ca 20 procent
- Ökade satsningar inom marknadsföring och försäljning: ca 20 procent
- Strategiska partnerskap: ca 10 procent

Likviden om 32,2 MSEK vilken, givet fullt utnyttjande av teckningsoptionerna i Företrädesemissionen av units, tillfaller Bolaget i början av 2023 planeras att i sin helhet (till 100 procent) användas för att stärka Bolagets befintliga rörelsekapital.

Bolagets befintliga rörelsekapital är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för KebNis aktuella behov för den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses Bolagets möjligheter att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning. Bolagets likviditetsprognos över kassaflöden, tillsammans med tillgängliga likvida medel, indikerar att det tillgängliga rörelsekapitalet beräknas vara förbrukat i maj 2022 och att underskottet uppgår till maximalt 20,0 MSEK under de kommande tolv månaderna. Det är därmed styrelsens bedömning att nettolikviden från Nyemissionerna täcker Bolagets likviditetsbehov under minst den kommande tolv månadersperioden. För det fall Företrädesemissionen inte skulle fulltecknas och de parter som ingått tecknings- och garantiförbindelser inte skulle uppfylla sina åtaganden kommer Bolaget att undersöka andra finansieringsmöjligheter,

alternativt driva verksamheten i mer långsam takt än planerat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas, finns en risk att Bolaget skulle tvingas revidera gällande utvecklingsplaner, vilket skulle kunna påverka Bolagets tillväxt negativt.

Befintliga aktieägare i Bolaget har genom teckningsförbindelser förbundit sig att teckna units till ett sammanlagt belopp om 11,2 MSEK i Företrädesemissionen, motsvarande ca 25,7 procent. Ett garantikonstium bestående av befintliga aktieägare och externa investerare har vidare förbundit sig att därutöver teckna units till ett sammanlagt belopp om högst 32,4 MSEK, motsvarande ca 74,3 procent av Företrädesemissionen, som eventuellt inte tecknas av andra med eller utan stöd av företrädesrätt. Emissionsgarantierna utgörs av en så kallad bottengaranti om ca 25,8 MSEK och en så kallad toppgaranti om ca 6,5 MSEK. Genom bottengarantin säkerställs, förutsatt att teckning sker till ett belopp minst motsvarande ingångna teckningsförbindelser, ca 85 procent av emissionslikviden i Företrädesemissionen. Genom toppgarantin säkerställs, förutsatt att teckning sker till ett belopp minst motsvarande teckningsförbindelserna och bottengarantin, 100 procent av emissionslikviden i Företrädesemissionen.

Intressen och intressekonflikter

Erik Penser Bank agerar finansiell rådgivare och emissionsinstitut till KebNi i samband med Erbjudandet. Erik Penser Bank erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Erik Penser Bank kan även i framtiden komma att tillhandahålla ytterligare finansiella tjänster till Bolaget. Synch agerar legal rådgivare i samband med Erbjudandet och erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning.

Ett antal externa investerare har ingått garantiåtaganden i samband med Företrädesemissionen om totalt ca 32,4 MSEK, fördelat på en så kallad bottengaranti om 25,8 MSEK samt en så kallad toppgaranti om 6,5 MSEK, motsvarande ca 74,3 procent av Företrädesemissionen. För garantiåtaganden utgår garantiersättning i form av kontant ersättning. Ingångna garantiåtaganden är inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Utöver ovanstående parter intresse av att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, samt avseende emissionsgaranter att avtalad ersättning utbetalas, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Rådgivare

Finansiell rådgivare till Bolaget är Erik Penser Bank och legal rådgivare är Synch vilka har biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Erik Penser Bank och Synch från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget 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.

Verksamhetsbeskrivning

KebNi i korthet

KebNi är ett svenskt teknikbolag som utvecklar och säljer stabiliserade satellitantennplattformar och tröghets-sensorsystem för rörelseavkänning. Bolaget verkar på en global marknad och når sina kunder både direkt och genom ett nätverk av återförsäljare. Bolagets produkter och lösningar riktar sig till myndigheter och militära kunder, samt till privata företag verksamma inom exempelvis robotik, självkörande fordon och telekom. Produkterna används huvudsakligen i lösningar för satellitkommunikation, säkerhet, positionering, styrning och stabilisering.

Affärsidé

Bolaget utvecklar, producerar, marknadsför och säljer unika 4-axliga MIL-godkända stabiliserade satellitkommunikationsantennerna för mobil användning framförallt i marina applikationer och stabiliserade satellitantennlösningar för mark samt tröghetsensorsystem med stort användningsområde, t ex inom fordonsindustrin och militära applikationer. KebNis varumärken erbjuder tekniskt avancerade och robusta produkter i form av både standardiserade och kundanpassade lösningar baserat på modulära plattformar för de mest krävande kunderna.

Strategi och mål

I april 2022 tillkännagav KebNi, mot bakgrund av det geopolitiska läget i Europa samt nyligen erhållen order från SAAB, att Bolaget ser ett behov av att kunna agera flexibelt och anpassa verksamhetens inriktning och resurser i närtid för att ha leveransberedskap under 2023. Styrelsen för KebNi har valt att prioritera dessa aktiviteter framför tidigare finansiella mål och avser att definiera lönsamhetsambitioner som är bättre lämpade att styra verksamhetens långsiktiga inriktning. Med anledning därav slopades de tidigare finansiella målen och KebNi planerar att presentera nya mål under andra halvåret 2022.

Produkt- och affärsområden

Bolaget är verksamt inom två produktområden, satellitkommunikation (Satcom) och tröghetsensorer (Inertial Sensing). Satcom innefattar stabiliserade antensystem, så kallade VSAT-terminaler, för bruk till sjöss och på land. Inertial Sensing innefattar tröghetsensorer, även kallade IMU:er (Inertial Measurement Units), som förutom att utgöra en komponent i antennplattformarna har ett brett tillämpningsområde, exempelvis i lösningar för satellitkommunikation, säkerhet, positionering, styrning och stabilisering.

Affärsområdet Satcom

Affärsområdet Satcom indelas i kategorierna Maritime och Land. Bolagets stabiliserade och MIL-certifierade VSAT-terminaler för maritimt bruk är konstruerade för att upprätthålla kontakt med satelliter under särskilt krävande förhållanden, exempelvis vid svår sjögång. Antennerna har en 4-axlig konstruktion som minskar mekaniskt slitage jämfört med vanliga 3-axliga antenner. I kategorin Land återfinns mobila antensystem för bruk på land, typiskt i sändningsbilar och andra fordon som kräver satellituppkoppling för till exempel teve-, radio- och internetsändningar.

Satcom Maritime

Inom Satcom Maritime utgörs nuvarande bas av antennplattformen P9 riktad mot den militära sektorn. Bolaget har för avsikt att under den kommande femårsperioden modernisera och MIL-certifiera P7, en äldre antennplattform med större diameter, vilket skulle möta ett ökande behov på marknaden av större plattformar. Båda antennplattformarna är modulära, vilket gör att Bolaget kan erbjuda ett sortiment av olika antennstorlekar och täckning av olika frekvensband.

Satcom Maritimes produkt P9 har genomgått omfattande militära tester (MIL) med godkända resultat. Testerna har genomförts vid Saab Linköping, Bofors testcenter Karlskoga, RISE Innventia, Intertek Semko och vid Jan Linders EMC-laboratorium i Göteborg. MIL-testerna inkluderar faktorer så som temperatur, fukt, vattentålighet, korrosion, sand och damm, strålning, vibrationer och chock enligt standarden MIL-Std-810G/108E. Testerna inkluderar även elektromagnetisk kompatibilitet (EMC) enligt MIL-Std-461F. Utrustning som når upp till kraven för ovan nämnda tester bedöms ha kapacitet att verka och bestå under extremt tuffa externa förhållanden. Det kan till exempel handla om extrema temperaturer och extrema väderförhållanden såsom kraftig sjögång och höga vibrationer från exempelvis minor eller missiler. Bolagets lösning har även godkänts av en israelisk kund som är en etablerad aktör inom rymd- och försvarsindustrin och därmed ställer höga krav på kvalitet. Därmed har KebNi nu en slutgiltig maritim produkt som har koncepttestats genom volymleveranserna till Israel. Således har Bolagets lösning genomgått samtliga nödvändiga steg för att kommersialiseras.

Satcom Land

Satcom Land har idag antensystem av typen "Drive Away", vilka används framför allt inom tv- och radiosändningsindustrin och består av ett slags takbox som monterats på ett fordon och som fälls upp för bruk i stillastående läge. Marknaden för dessa antenner är mogen med en årlig tillväxttakt om ca 4 procent. KebNi planerar att utöka sitt erbjudande till att omfatta även så kallade Fly Away-antennerna, en mer lättviktig och portabel variant, samt COTM-system, vilket är antensystem som kan sända och ta emot signaler under färd. Det huvudsakliga kundsegmentet för COTM-system (eng. Communications On The Move, sv. "Kommunikation i rörelse") är militär och offentlig sektor och den årliga marknadstillväxten uppskattas vara nära 40 procent under de närmaste fem åren.

Inom COTM (eng. Communications On The Pause, sv. "Stillastående kommunikation"), där satellitantennanvändaren behöver vara still för att sända och ta emot, utvecklar och levererar KebNi Drive Away-lösningar som är monterade ovanpå fordon eller släpvagnar. Lösningarna är avancerade och väl testade och accepterade på marknaden, och de adresserar såväl mediehus och tv-bolag, som behöver höga dataöverföringshastigheter för live-rapportering även under de mest extrema väder- och temperaturförhållanden, som användning inom statliga och militära organisationer.

Affärsområdet Inertial Sensing

Affärsområdet Inertial Sensing omfattar tröghetsensorer (eng. Inertial Measurement Units, förkortat IMU) och system för tröghetsnavigering. IMU:er används för att mäta rörelse i tre dimensioner bland annat i självstyrande fordon, inom försvarsindustrin och som en komponent i Bolagets stabiliserade antensystem. I Q3 2021 lämnade KebNi dessutom in en patentansökan baserad på en ny applikation för tröghetsensorer i övervakningssystem för byggnadsställningar.

Inertial Sensing innefattar i dagsläget ett militärt utvecklingsprojekt med SAAB Dynamics avseende pansarvärnsroboten NLAW (även kallad Robot 57), samt på industrisidan utveckling av en ny generation IMU:er (NG IMU) som kan möta särskilda certifieringskrav för tillämpning inom självkörande fordon. För åren 2022–2026 är planen att skapa två nya IMU-produkter, genom fullt kundfinansierade projekt, inom segmenten Taktik och Navigation (se figur nedan). Vidare avser KebNi att framställa nya applikationer för IMU:er mot Konsument-segmentet, tänkta att distribueras i höga volymer direkt till slutanvändare. För Konsument-segmentet driver bolaget idag ett projekt inom övervakning av byggnadsställningar.



KebNi SensAltion Rugged INS version.

SAAB

Den 21 april 2022 tillkännagav KebNi att Bolaget erhållit en order på 8,2 MSEK från SAAB för att accelerera utvecklingen av IMU-komponenten till nya NLAW samt inleda förberedelser för volymproduktion. Denna order täcker samtliga kvarvarande steg i utvecklingsfasen och den initiala förberedelsen av serieproduktion.

KebNis IMU-lösningar kan anpassas för ett brett användningsområde inom många industrier, till exempel inom militär och tung industri där de anpassas för varje specifik kund. Lösningarna, som säljs under produktnamnet KebNi Inertial Sensors, är tekniskt avancerade och designade för att mäta rörelser i tre dimensioner. En IMU är ett system som innehåller ett kluster av gyroskop, accelerometrar, sensorelektronik och mjukvara. En IMU består av tre accelerometrar på tre axlar (x, y, z) som således mäter acceleration i tre dimensioner samt tre gyroskop som mäter rörelse i tre dimensioner. Genom sensorerna kan en IMU mäta vinkelhastigheter samt G-krafter.

KebNis IMU:er är specifikt anpassade och optimerade för varje kundapplikation. De är till exempel en viktig del av förarlösa fordon i gruvindustrin, men används även

som standard i KebNis VSAT-terminaler för att exempelvis registrera ett fartygs rörelser. IMU:er kan till exempel också användas för motorbåtar för att automatiskt stabilisera trimplanet.

I övergången till autonoma fordon är tekniskt avancerade IMU:er en avgörande del. Behovet av IMU:er kommer att vara stort när gruvmaskiner, personbilar och andra fordon omvandlas till autonoma fordon. I en sådan övergång ställs stora krav på säkerhet där en IMU är av avgörande betydelse. En IMU kan exempelvis mäta en bils hastighetsminskning och på så vis avgöra om krockkudden ska utlösas. Behovet av IMU:er är även stort i försvarsindustrin. Eftersom Bolagets IMU har testats för att klara svåra förhållanden har den också möjlighet att implementeras i produkter inom försvarsindustrin.

Affärsmodell

Inom Satcom utvecklar och säljer KebNi avancerade satellitantennplattformar. Utöver engångsintäkter vid försäljning, leder ofta en affär även till en eftermarknad med efterföljande serviceintäkter från support- och serviceavtal och ytterligare intäkter från programvarulicenser och underhållsavgifter.

Affärsmodellen för Bolagets IMU-lösningar liknar affärsmodellen för avancerade satellitantennplattformar, exklusive eftermarknad. I förekommande fall specialanpassas en IMU för kundens behov och då betalar kunden för utvecklingen.

Parallellt med utveckling och försäljning av existerande produkter använder KebNi sin expertis inom Inertial Sensing-området till att utveckla helhetslösningar och applikationer, direkt mot slutkunder inom nya marknadsområden, genom att lösa branschspecifika problem.

Produktion

Tillverkningen av KebNis Satcom-antennor och KebNi Inertial Sensings IMU:er genomförs i nära samarbete med flera underleverantörer i Sverige och Storbritannien. Större komponenter levereras huvudsakligen från USA, Kanada, Japan och Tyskland. Själva produktionen och monteringen av de marina antennerna sker i Vallentuna utanför Stockholm, Drive-Away-antennerna är producerade i Kalix, medan produktionen av IMU:er sker i Värmland.

Patentportfölj

Bolaget har för närvarande två giltiga patent:

1. 199529 i Israel "Method for obtaining a predetermined position of an antenna" (Noréns patentbyrå AB ref: 070015IL). Sista giltighetsdag är 2027-12-14.
2. 8,321,168 i USA "Method for compensating drift in a position measuring device" (Noréns patentbyrå AB ref: 070014US). Sista giltighetsdag är 2029-08-01.

KebNi strävar efter att utveckla ytterligare patent framöver som en del av Bolagets fokus på värdeskapande. Som en del av detta arbetar Bolaget med att implementera en patent- och uppfinningspolicy i syfte att inspirera och uppmuntra till innovation.

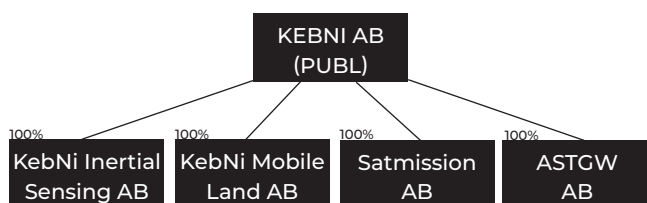
Bolaget

Bolagets registrerade företagsnamn (tillika handelsbe- teckning) är KebNi AB (publ) med organisationsnummer 556943-8442. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades den 25 september 2013 och registrerades vid Bolagsverket den 27 september 2013. Bolagets verksamhet regleras av, och dess aktier har utgivits i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget har givit ut aktier i två serier – serie A och serie B. Enligt Bolagets bolagsordning ska varje aktie av serie A medföra tio röster, medan varje aktie av serie B medför en röst. Annars är bestämmelserna i bolagsordningen inte mer långtgående än aktiebolagslagens vad gäller förändring av aktieägares rättigheter. Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 549300UWE2XN3O7TXX74. Bolagets aktie är upptagen till handel på Nasdaq First North Growth Market under kortnamnet KEBNI B.

Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun med adress Vågögatan 6, 164 40 Kista. Bolaget nås på dess hemsida www.kebni.com eller telefonnummer +46 (0)8 705 95 00. Notera att informationen på Bolagets hemsida inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Se avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning".

Organisationsstruktur

KebNi AB (publ) är moderbolag i en koncern omfattande, förutom moderbolaget, de fyra helägda dotterbolagen KebNi Inertial Sensing AB, KebNi Mobile Land AB, Satmission AB och ASTGW AB. Med undantag för ASTGW, är KebNi beroende av respektive dotterbolag för tillhandahållandet av KebNis produkter.



Trender

Nedan redogörs för de huvudsakliga trender som Bolaget identifierat inom produktion, försäljning, varulager och kostnader under perioden januari till och med datumet för Prospektet.

Till följd av det förändrade geopolitiska läget i Europa har Bolaget upplevt ökat intresse för Bolagets produkter och verksamhet från potentiella kunder och samarbetspartners. Avseende trender kopplat till produktion så upplever KebNi längre ledtider på komponenter och råvaror. Vidare bedömer Bolaget att underleverantörer prisjusterar sina produkter med anledning av stigande inflation.

Utöver ovan har Bolaget inte identifierat några huvudsakliga trender som bedöms påverka Bolagets verksamhet under perioden januari till och med datumet för Prospektet.

Investeringar

Bolaget har inte genomfört några väsentliga investeringar sedan utgången av den senaste räkenskapsperioden.

Pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar

Bolaget har per dagen för Prospektets offentliggörande inte några väsentliga pågående investeringar eller investeringar för vilka fasta åtaganden redan gjorts.

Finansiering av Bolagets verksamhet

KebNi avser att fortsatt finansiera Bolagets verksamhet, investerings- och rörelsekapitalbehov genom nettolikvid från Erbjudandet, nettolikvid från den Riktade emissionen, löpande kassaflöden från verksamheten samt eventuellt genom kompletterande bankfinansiering

Väsentliga förändringar i Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan Bolagets senaste finansiella rapporter

Det har inte skett några väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan utgången av den senaste räkenskapsperioden.

Marknadsöversikt

KebNi verkar inom marknaden för satellitkommunikation, även kallad Satcom, och marknaden för tröghets-sensorer, även kallad IMU-marknaden (Inertial Measurement Units). Ett allt större behov av dataöverföring på avlägsna platser bidrar till att öka efterfrågan på utrustning som kan säkerställa stabil uppkoppling, såväl på land som till havs. Parallellt med detta kräver utvecklandet av förarlösa fordon mer avancerade IMU:er i stigande volymer.

Efter den förändrade världsbilden under början av 2022 syns även en ökad efterfrågan på försvarsmateriel, vilket potentiellt kan ha en betydelse för KebNi, som sedan juni 2020 utvecklar en IMU-komponent till nästa generation av SAAB Dynamics anti-tankvapen NLAW (Robot 57).

KebNis produktområden drivs därutöver på av tre teknologiska megatrender: Rymden, Autonoma farkoster och Uppkoppling. Med flera pågående utvecklingsprojekt och en ny säljorganisation på plats är KebNi positionerat för tillväxt i linje med dessa trender, vilka pekar mot en expanderande marknad för Bolaget.

Rymden

Kommunikation via satelliter är avhängigt till exempel hur många satelliter som finns i omloppsbana runt jorden, vilken höjd dessa cirkulerar på och vilken täckning de därigenom kan erbjuda. Tillverkare av antensystem för satellitkommunikation, likt KebNi, kommer att verka på en allt större marknad i takt med att antalet satelliter och kraven på täckning ökar. Sedan den första satelliten sköts upp år 1957 har omkring 12 000 satelliter avfyrats, varav ca 5 000 ännu är aktiva. Det närmaste halvseklet kan uppemot 70 000 nya satelliter tillkomma. De allra flesta av dessa (~42 000) antas härröra från SpaceX:s projekt Starlink, en konstellation av LEO-satelliter (low Earth orbit; låghöjdsatelliter). Ett av de snabbast växande segmenten inom den globala rymdindustrin är satellitbredband, som givet utbyggnaden kommer att kunna erbjuda högre dataöverföringshastighet till ett lägre pris i områden som idag har bristfällig täckning.¹

Autonoma farkoster

Efterfrågan på självstyrande fordon antas uppvisa en stark tillväxt de kommande fem åren, där komponenter som IMU och INS är en grundläggande förutsättning för automation. Den genomsnittliga årliga tillväxttakten (CAGR) för denna marknad estimeras till 22,75 procent 2018–2027.² Marknaden för KebNis så kallade högreprestanda-IMU:er, det vill säga segmentet med högre noggrannhet, förväntas växa med 6 procent per år 2021–2026. De främsta applikationsområdena för dessa mer avancerade IMU:er finns inom industrin, flyg och försvar, självstyrande fordon och sjöfart.³

Uppkoppling

Kapacitetskraven för statlig och militär satellitkommunikation tros öka från 2020 års 52 gigabits per sekund till 1 terabit per sekund år 2030, vilket förutsätter en kraftig utbyggnad av industrin för satellitkommunikation.⁴

Den globala marknaden för trådlös kommunikation antas dubbleras under perioden 2021–2026, från 65,2 till 130,6 mdr USD. En viktig drivkraft på denna marknad är framväxten av IoT (Internet of Things; "sakernas internet") och behovet av att kunna kommunicera med exempelvis fraktflottor, vindkraftverk, pipeliner och andra system som ofta befinner sig på avlägsna platser utan marktäckning.⁵

Marknaden för satellitkommunikation

Satellitkommunikation avser överföring av telekommunikationssignaler via kommunikationssatellit mellan fasta, flyttbara eller mobila markterminaler. Satellitkommunikation används inom en rad olika branscher och tillämpningsområden såsom television, telefoni, internet och multimedia och drivs på av det ökande behovet av att överföra stora datamängder snabbt och över stora geografiska områden. Marknaden kan delas in i den för fasta och flyttbara markterminaler som benämns Fixed Satellite Services (FSS) och den för mobila markterminaler som benämns Mobile Satellite Services (MSS).

Inom marknaden för FSS är användandet av satellitkommunikation i rörelse, till exempel på fartyg, ett växande segment. Segmentet växer inte bara inom maritimt bruk utan även för landbaserade lösningar. Landbaserade COTM-lösningar (eng. Communications On The Move, sv. "kommunikation i rörelse") – det vill säga terminaler som kan sända och ta emot signaler under färd – är ännu en relativt omogen marknad med potential för nya och effektivare lösningar jämfört med vad som kan erbjudas idag.

Slutanvändare

Inom marknaden för satellitkommunikation kan slutanvändaren delas in i två huvudkategorier: offentlig sektor och kommersiell sektor. KebNi adresserar såväl den offentliga som den kommersiella sektorn.

Offentlig sektor: avser främst användning av satellitkommunikation inom försvarsindustrin, kustbevakningen, polisen, akuttjänster och underrättelsetjänsten. Dessa slutanvändare är generellt sett mindre priskänsliga, men ställer höga krav på funktionaliteten, hållbarheten och pålitligheten hos produkterna och lösningarna.

Kommersiell sektor: huvudsakligen olja och gas, frakt-fartyg, katastrofhjälp, backup-system inom telekommunikation samt säkra förbindelser för banker. Därutöver alla företag och andra verksamheter i behov av kommunikation som befintliga markbundna system inte kan täcka. Den kommersiella sektorn generellt är mer konkurrensutsatt än den offentliga sektorn, varför priskänsligheten för dessa slutanvändare är högre.

¹ McKinsey & Company. 2021. Look out below: What will happen to the space debris in orbit?

² Mordor Intelligence. 2021. Autonomous (Driverless) Car Market - Growth, Trends, COVID-19 Impact, And Forecast (2022 - 2027).

³ Mordor Intelligence. 2021. High-Performance Inertial Measurement Unit (IMU) Market - Growth, Trends, COVID-19 Impact, And Forecasts (2022 - 2027).

⁴ Northern Sky Research. 2021. Government & Military Satellite Communications, 18th Edition.

⁵ Research and Markets. 2021. Global Wireless Connectivity Market 2021-2026.

Marknadssegment inom Satcom

Marknaden för Satcom kan, något förenklat, delas in i tre olika segment: Rymdsegmentet, Tjänsteleverantörer och Marksegmentet.

Till Rymdsegmentet räknas de aktörer som utvecklar och konstruerar satelliter, skjuter upp satelliter eller som kontrollerar och styr satelliter i omloppsbanan. Aktörerna inom detta segment är främst offentlig sektor och stora globala bolag.

Tjänsteleverantörerna kan delas in i två underkategorier. Det finns dels kommersiella tjänsteleverantörer som säljer bandbredd och relaterade tjänster till slutanvändare, dels offentliga leverantörer som äger och kontrollerar egna satelliter för statligt bruk.

Tjänsteleverantörssegmentet växer i genomsnitt med ca 13,1 procent per år och den globala försäljningen 2018 uppgick till ca 14 miljarder dollar.⁶ Marknaden för tjänsteleverantörer har genomgått en konsolidering under de senaste 4–5 åren och de största aktörerna idag är bland annat Marlink och Speedcast.

Marksegmentet kan delas in i fyra underkategorier:

1. Systemintegration. Dessa bolag integrerar och implementerar nätverkslösningar för markbaserade satellitterminaler till tjänsteleverantörerna beskrivna ovan. Bolagen inom denna underkategori skapar också applikationer för slutanvändaren och är återförsäljare av relaterad utrustning, så som VSAT-terminaler ("very small aperture terminal") som kan hantera datakommunikation via satellit.
2. Producenter av stora antenner. Dessa producenter utvecklar, tillverkar och konstruerar stora markbaserade satellitstationer som kopplar upp satelliter i omloppsbanan till internet från centrala platser.
3. Producenter av VSAT-terminaler. Dessa producenter utvecklar, tillverkar och konstruerar VSAT-terminaler som kopplar samman slutanvändaren med satelliter.
4. Tillverkare av undersystem och komponenter. Tillverkare och utvecklare av hårdvarukomponenter, stödsystem och mjukvara nödvändig för att kunna bygga satellitstationer och VSAT-terminaler.

Marksegmentet som helhet bedöms försäljningsmässigt uppgå till ca 69 miljarder dollar globalt mellan åren 2018 och 2027.⁷

KebNi verkar för närvarande inom marksegmentet och är inriktade på utveckling och tillverkning av VSAT-terminaler, mer specifikt på lösningar som kräver att antennerna är stabila under yttre påfrestningar, till exempel inom maritim användning eller för flyttbara markterminaler för användning på land. Bolaget är också verksamt som tillverkare av undersystem och komponenter med sina lösningar inom marknaden för tröghetssensorer, där tillämpningar finns inom Satcom.

⁶ Northern Sky Research. 2018. Commercial Satellite Ground Segment, 3rd edition och Government & Military Satellite Communications, 15th edition.

⁷ Northern Sky Research. 2018. Commercial Satellite Ground Segment, 3rd edition och Government & Military Satellite Communications, 15th

Marksegmentet inom Satcom är främst tillämpligt för användning med så kallade geostationära satelliter men segmentet håller även på att utvecklas vad gäller potentiella användningsområden från så kallade icke-geostationära satelliter (se rubrik "Satelliter" nedan). KebNi bedömer att det finns en möjlighet för Bolaget att återanvända sin teknologi inom marksegmentet för icke-geostationära satelliter.

VSAT-terminaler

Det finns två huvudtyper av VSAT-terminaler: sådana som kan användas i rörelse, exempelvis under färd med en bil eller ett fartyg, och sådana som måste vara stilla för att kommunicera med satelliter. VSAT-terminaler som fungerar i rörelse kallas för COTM (Communications on the Move), medan terminaler för stillastående bruk kallas COTP (Communications on the Pause). COTM-terminaler kräver stabiliserade antennlösningar för att kunna upprätthålla kontakt med satelliter under färd.

Kostnaden och funktionaliteten hos VSAT-terminaler kan variera avsevärt beroende på slutkundens behov och om det är en offentlig eller kommersiell aktör. Därutöver krävs olika VSAT-terminallösningar beroende på typ av satellit.

Marknaden för VSAT-terminaler inom offentlig och militär sektor vid användning av kommersiella satelliter bedömdes under 2018 uppgå till ca 7 400 installerade enheter. Marknaden bedöms dock växa med över 10 000 enheter och försäljningen bedöms uppgå till 630 miljarder dollar till år 2027.⁸

Försäljningssiffror från den offentlig-militära sektorn avseende VSAT-terminaler finns endast att tillgå från de fall då kommersiella satelliter används. Utöver kommersiella satelliter har stater egna satelliter som de kan använda. Marknadsdata för dessa är av naturliga skäl svårare att få tillgång till. Till exempel finns ett satellitsystem som heter ASTRA (eller WGS) som ägs av USA och används av NATO-länderna. Enligt styrelsens bedömning är marknaden även för dessa satelliter väsentlig och bör vara i paritet med eller större än marknaden för kommersiella satelliter som presenteras ovan.

Det finns en handfull tjänsteleverantörer inom den offentlig-militära sektorn som tillhandahåller högkvalitativa VSAT-terminaler till slutkunden. Dessa utgörs av stora, välkända företag så som Airbus, Thales, Harris, Indra och General Dynamics. Inriktningen inom denna sektor är högteknisk prestanda och prisnivåerna ligger betydligt högre än vad de gör inom den kommersiella sektorn. Leverans av VSAT-terminaler till slutkund sker genom större kommunikationslösningssupphandlingar, varför det är av yttersta vikt för leverantörer av VSAT-terminaler att ha ett nära samarbete med tjänsteleverantörerna i införsäljningsprocesser.

⁸ Northern Sky Research. 2018. Commercial Satellite Ground Segment, 3rd edition och Government & Military Satellite Communications, 15th edition.

Stabiliserade VSAT-terminaler för maritim användning

Marknaden för stabiliserade VSAT-terminaler inom det marina området är en etablerad marknad där priset för antennerna varierar kraftigt beroende på slutkunden. De lägre prissatta produkterna används inom den kommersiella sektorn och de högre prissatta antennerna används inom det offentliga eller militären, till exempel inom flottan eller kustbevakningen. Den största delen av denna marknad består av fartyg, så som fraktfartyg, kryssningsfartyg och supportfartyg inom olje- och gasindustrin. Det estimeras finnas ca 30 000 installerade VSAT-terminaler inom den kommersiella sektorn. Denna siffra förväntas växa till 70 000 VSAT-terminaler över de kommande 10 åren.⁹ Producenterna av VSAT-terminaler för den kommersiella sektorn inriktar sig på affärer med höga volymer och att hålla ner kostnader.

Bland de främsta producenterna inom denna kategori återfinns sydkoreanska Intellian och KNS samt Cobham från USA. Distributionen av antennerna sker ofta i samarbete med tjänsteleverantörerna inom satellitkommunikationsmarknaden.

Satelliter

Geostationära och icke-geostationära satelliter

	Geo-stationär	Icke-geostationär	
	GEO (36 000km)	MEO (10 000km)	LEO (700-1500km)
Fördröjning	Hög	Låg	Mycket låg
Geografisk täckning	Mycket stor	Stor	Liten

Det finns i huvudsak två huvudkategorier av satelliter: geostationära satelliter (GEO) och icke-geostationära satelliter (LEO, MEO, HEO och EO).

Nästan all satellitkommunikation sker idag via GEO-satelliter. GEO-satelliter kretsar kring jorden på en höjd av ca 36 000 kilometer direkt ovanför ekvatorn. Deras omloppsbana matchar jordens rotation, vilket gör att de hela tiden täcker samma geografiska område.

Icke-geostationära satelliter upptar olika höjder. En ny trend inom satellitkommunikationsmarknaden är låghöjdssatelliter, så kallade LEO-satelliter (Low Earth Orbit), som kretsar kring jorden på en höjd av ca 700–1 500 km. Däremellan finns mellanhöjdssatelliter, så kallade MEO-satelliter (Medium Earth Orbit), vars höjd är ca 10 000 km. Ytterligare en typ av satellit som rör sig på höga elliptiska banor kallas HEO-satelliter (Highly Elliptical Orbit) och används för att täcka polerna. Icke-geostationära satelliter har inte en stationär plats relativt jorden utan rör sig till olika positioner i förhållande till jordens yta.

En annan typ av satelliter med låg omloppsbana är sådana som används för att mäta och övervaka jorden, så kallade EO-satelliter (Earth Observation, "jordobservation"), till exempel genom att mäta atmosfären eller ta högupplösta bilder av jorden. Bildmaterialet kan användas i många branscher, exempelvis för väderrapporter, skogsskötsel och försäkring eller för att mäta isrörelser och föroreningar.

⁹ Northern Sky Research. 2018. Commercial Satellite Ground Segment, 3rd edition och Government & Military Satellite Communications, 15th edition.

VSAT-terminaler

En VSAT-terminal är en kombinerad mottagare och sändare på jorden som används för att koppla ihop satelliten med slutanvändaren. En VSAT-terminal för användning mot GEO-satelliter behöver inte spåra satelliter utan kan stabiliseras, riktas och låsas mot en satellit så snart den har hittat rätt vinkel och position. Efter att den har låst sig mot satelliten är det därför viktigt att antennen inte rubbas relativt satelliten. Det är inom detta område som stabiliserade VSAT-terminaler som kompenserar för externa rörelser, som exempelvis vågor eller ojämnheter på vägar, är av väsentlig vikt och där KebNi har sin kärnkompetens.

Till skillnad från VSAT-terminaler för GEO-satelliter måste VSAT-terminaler för icke-geostationära satelliter spåra satelliten i rymden då satelliten är i ständigt rörelse relativt jordens yta. Detta kräver således mer avancerade rörelser och mjukvara för att säkerställa kontinuerlig och högkvalitativ förbindelse. I dagsläget erbjuder KebNi inte lösningar inom detta område, dock skulle KebNis kärnteknologi för stabiliserade VSAT-terminaler potentiellt kunna återanvändas och optimeras för användning gentemot icke-geostationära satelliter (LEO och MEO). En del av KebNis strategi är att applicera sin teknologi även inom VSAT-terminaler för LEO-satelliter.

Användningsområden – geostationära och icke-geostationära satelliter

För närvarande sker merparten av satellitkommunikationen genom GEO-satelliter, som således står för merparten av bandbredden. Ett exempel på användningsområde för GEO-satelliter är satellit-TV där konsumenter kan motta sändningar genom att rikta en parabolantenn mot en GEO-satellit. GEO-satelliter är, jämfört med icke-geostationära satelliter, betydligt större och dyrare att tillverka men kan erbjuda en längre hållbarhet i rymden. GEO-satelliternas höga omloppsbana möjliggör täckning av ett stort geografiskt område, men det stora avståndet till jorden medför också hög signalfördröjning.

De icke-geostationära satelliterna, som kretsar på lägre höjd, täcker sålunda ett mindre geografiskt område men erbjuder i gengäld lägre fördröjning och snabbare dataöverföring. Kommunikation via icke-geostationära satelliter kräver vidare, på grund av deras begränsade räckvidd och att de inte är fixerade relativt jorden, ett nätverk av flera satelliter för att täcka ett visst område (en s.k. satellitkonstellation).

Icke-geostationära satelliter och GEO-satelliter bedöms användas parallellt i framtiden. Nya användningsområden kommer att uppstå genom LEO-satelliter för dataöverföring. Till exempel är det troligt att LEO-satelliter kommer att komplettera det markbaserade 5G-nätet genom att kunna erbjuda höga uppkopplingshastigheter även på landsbygd där det av ekonomiska eller praktiska skäl inte kommer att finnas något 5G-nät.

Marknaden för markterminaler för LEO-satelliter existerade i princip inte fram till 2017. Denna marknad bedöms dock växa till 5,8 miljarder dollar under den kommande 10-årsperioden med en genomsnittlig till-

växt om ca 21,3 procent per år.¹⁰ Denna tillväxt bedöms framför allt tillta när de första LEO-satellitkonstellationerna kommit på plats.

Det finns idag ca 10 bolag som investerar i konstruktion och uppskjutande av LEO-satelliter. Två exempel på sådana bolag är SpaceX, grundat av Elon Musk, och Project Kuiper som är en del av Amazon. I dagsläget har exempelvis SpaceX skjutit upp omkring 2 000 satelliter och OneWeb omkring 400 stycken.¹¹ Amazons Project Kuiper planerar sin första uppskjutning av två prototypsatelliter till Q4 2022.

KebNi ser en möjlighet att med sin existerande teknologiska bas adressera marknaden för mottagare för LEO-satelliter.

Marknaden för tröghetsensorer

Marknaden för IMU:er sträcker sig över flertalet branscher och växer generellt i genomsnitt med ca 4,7 procent per år. Marknadsvolymen för IMU:er under 2019 beräknades globalt uppgå till 1,75 miljarder dollar.¹² Bolaget uppskattar att den adresserbara marknaden för KebNis IMU-lösningar står för en tillverkning om ca 700 miljoner dollar per år. Det finns även ytterligare angränsande marknadsmöjligheter för IMU-tekniken. Ett exempel är så kallade tröghetsnavigeringssystem (Inertial Navigation Systems, INS), vars marknad beräknades omsätta 885 miljoner dollar under 2019.¹³

IMU:er har även ett brett användningsområde inom den kommersiella flygindustrin och för stabilisering och navigering inom sjöfart. Teknologin är även användbar inom industrin där den till exempel används i industriella robotar, vibrationsdämpning, för att kontrollera borrar i gruvor eller för att assistera förarlösa fordon.

Bolaget adresserar flertalet industrisegment i dagsläget och har exempelvis integrerat sin IMU i Bolagets stabiliserade plattform för Satcom-antennerna.

Försäljningen inom denna marknad förväntas uppgå till ca 3,35 miljarder dollar under 2020 och förväntas ha en genomsnittlig tillväxt om ca 4,7 procent per år fram till 2025.¹⁴ Den största tillväxten antas ske inom industrin där förarlösa fordon driver tillväxten. Inom industrin förväntas IMU:er omsätta 554 miljoner dollar under 2020 och växa i genomsnitt med 10,5 procent per år fram till 2025 då försäljningen förväntas uppgå till 948 miljoner dollar.¹⁵

¹⁰ Northern Sky Research. 2018. Commercial Satellite Ground Segment, 3rd edition och Government & Military Satellite Communications, 15th edition.

¹¹ <https://spacenews.com/spacex-passes-2000-starlink-satellites-launched/>

¹² Yole Développement. 2020. High-end Inertial Sensors for Defence, Aerospace, and Industrial Applications.

¹³ Yole Développement. 2020. High-end Inertial Sensors for Defence, Aerospace, and Industrial Applications.

¹⁴ Yole Développement. 2020. High-end Inertial Sensors for Defence, Aerospace, and Industrial Applications.

¹⁵ High-end Inertial Sensors for Defence, Aerospace, and Industrial Applications", November 2020, Yole Développement.

Konkurrenssituation

Marknaden för stabiliserade VSAT-terminaler för maritim tillämpning är en mogen marknad som karaktäriseras av stora prisskillnader mellan enklare antenner för kommersiell användning och de avancerade antenner som används på båtar inom kustbevakning och på militära fartyg. Dominerande leverantörer på den kommersiella marknaden är bland annat Intellian från Korea och amerikanska Cobham. Distributionen av VSAT-terminaler sker ofta i samarbete med en tjänsteleverantör. Det finns drygt en handfull militära systemleverantörer som levererar merparten av avancerade VSAT-terminalsystém för den militära fartygsmarknaden. Bland leverantörer inom detta område återfinns kända namn som exempelvis Airbus, Thales, Harris, Indra och General Dynamics. Fokus inom detta område ligger på teknisk prestanda och prisnivåerna ligger betydligt högre än vad som gäller för den kommersiella marknaden.

Marknaden för COTM-antennerna växer. Lösningar för avancerade militära syften tillhandahålls av samma leverantörer som för ovan nämnda maritima lösningar. Bolaget bedömer att segment med begränsade budgetar såsom polis, ambulanssjukvård och räddningstjänst samt kommersiell och militär användning har ett större behov för antenner med högre prestanda och som adresserar specifika applikationer. Konkurrensen inom detta segment består av ca åtta till tio leverantörer globalt. Marknaden för IMU:er består av ett stort antal leverantörer, fördelade mellan olika marknadssegment där respektive segment är definierade av prestandakrav, kostnad och storlek. Lösningar är oftast kundanpassade och optimerade för en specifik applikation. Honeywell och Northrup Grumman är idag de största aktörerna på marknaden.

Marknadsfokus och försäljningsstrategi

KebNis primära geografiska marknadsfokus är Europa och Mellanöstern. Som en sekundärstrategi tittar Bolaget på övriga marknader inklusive Nordamerika, Asien, Stilla havsområdet och Indien. Europa är i dagsläget Bolagets hemmamarknad, men Bolaget har även etablerat sig i Mellanöstern med det avtal som tillkännagavs avseende Israel.

Bolaget ser goda möjligheter att utöka verksamheten inom IMU:er med nya och befintliga kunder på den växande marknaden. Industrisektorer av särskilt intresse är bland annat fordon (autonoma fordon), gruvmaskiner, motorcyklar, sportbilar, jordbruk, sjöfart och försvarsindustrin.



Redogörelse för rörelsekapital

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses i Prospektet Bolagets möjligheter att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning. Per den 31 mars 2022 uppgick Bolagets likvida medel till ca 4,5 MSEK. Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet uppstår i maj 2022. Med beaktande av bedömda kassaflöden har Bolaget ett rörelsekapitalunderskott om ca 20,0 MSEK för den kommande tolv månadersperioden.

Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget initialt 43,5 MSEK före emissionskostnader som bedöms uppgå till 6 MSEK. Nettolikviden om 37,5 MSEK bedöms som tillräckligt för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden. I Företrädesemissionen som uppgår initialt till 43,5 MSEK har ett antal befintliga aktieägare och externa investerare ingått avtal om emissionsgarantier med Bolaget uppgående till ca 32,4 MSEK, motsvarande ca 74,3 procent av Företrädesemissionen. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Om Företrädesemissionen, trots utställda garantiåtaganden, inte tecknas i tillräcklig utsträckning kan Bolaget tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller kortfristiga lån, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller driva verksamheten i mer återhållsam takt än planerat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas, finns en risk att Bolaget i väsentlig grad skulle tvingas revidera gällande utvecklingsplaner, vilket skulle påverka Bolagets utveckling negativt.

Riskfaktorer

Riskfaktorerna som anges nedan är begränsade till sådana risker som KebNi bedömer är väsentliga och specifika för Bolaget och dess värdepapper och som KebNi bedömer är väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut. Bedömningen av väsentligheten hos de riskfaktorer som anges i Prospektet har graderats på en kvalitativ skala med beteckningarna låg, medel eller hög och har baserats på Bolagets bedömning av sannolikheten för deras förekomst och omfattningen av deras konsekvenser om de skulle materialiseras.

Riskfaktorer som är specifika för Bolaget

Leverantörer

För att KebNi skall kunna leverera sina produkter är Bolaget beroende av att komponenter och tjänster från tredje part uppfyller överenskomna krav vad gäller till exempel mängd, kvalitet och leveranstid. Felaktiga eller uteblivna leveranser från leverantörer kan innebära att KebNis produktion försenas, vilket i det korta perspektivet kan innebära minskad alternativt utebliven försäljning. Det finns endast ett mindre antal nyckelleverantörer och det kan på kort sikt vara svårt att hitta alternativ eller ersättare om leverans från dessa uteblir. Leveransproblem till följd av ovanstående kan tillfälligt komma att påverka Bolagets omsättning och resultatutveckling negativt.

Sannolikhet att risken infaller: KebNi bedömer sannolikheten för riskens förekomst som medel.

Omfattning: Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha en medel till hög negativ påverkan på Bolagets omsättning och resultatutveckling.

Teknik

För Bolagets huvudprodukt inom stabiliserade satellitantennsystem, KebNi Maritime, har Bolaget valt ett annat tekniskt spår jämfört med andra antennleverantörer. Bolagets antenn nyttjar fyra axlar medan majoriteten av övriga system baseras på en treaxlig lösning. KebNis produkter är testade och bevisade för militärt bruk genom den nyligen mottagna ordern från Bolagets israeliska kund som är verksam inom rymd- och försvarsindustrin. Mot bakgrund av sådana upphandlingsprocesser som Bolaget deltagit i, och med hänsyn till det bemötande Bolaget erfarenhetsmässigt har fått från såväl kunder som konkurrenter, är det Bolagets bedömning att produkterna är högkvalitativa och konkurrenskraftiga avseende såväl pris och prestanda på såväl den kommersiella som den offentliga marknaden. Bolagets utveckling är emellertid fortsatt beroende av hur väl Bolagets teknik och dess utveckling hävdar sig på de marknader där Bolaget är verksam.

Sannolikhet att risken infaller: Bolagets kommersiella produkter är väl beprövade. KebNi bedömer därav sannolikheten för riskens förekomst inom Bolagets befintliga produktutbud som låg.

Omfattning: Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha en hög negativ påverkan på Bolagets omsättning och resultatutveckling.

Försäljningscykler

Budget- och beslutsprocessen inom den offentliga sektorn drivs ofta politiskt och KebNi kan inte kontrollera tidplanen i dessa beslutsprocesser. I dagsläget står offentlig sektor för en övervägande andel av Bolagets försäljning inom satellitkommunikation. Försäljningscyklerna för statlig verksamhet varierar från 1 till 5 år. Det föreligger risk att en kund under en inledd försäljningsprocess väljer att inte köpa produkten/produkter från KebNi trots initiala positiva indikationer. Detta skulle i sin tur innebära förlorade investeringskostnader och förlorad potentiell omsättning och därigenom påverka Bolagets likviditet negativt.

Sannolikhet att risken infaller: KebNi bedömer sannolikheten för riskens förekomst som låg.

Omfattning: Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha hög negativ påverkan på Bolagets likviditet.

Legala tvister

Risk föreligger att kommersiella, patenträttsliga och andra immaterialrättsliga tvister kan uppstå. Bolaget har för närvarande två giltiga patent, ett i USA och ett i Israel (läs mer under avsnittet "Verksamhetsbeskrivning"). Såvitt gäller patent- och andra immaterialrättsliga frågor kan tvister uppstå dels i samband med att tredje part bedöms inkräkta på Bolagets rättigheter, dels som en konsekvens av att tredje part hävdar att Bolaget gör intrång på andras rättigheter. Såvitt gäller kommersiella frågor kan tvister uppstå om en avtalspart anser att motparten bryter mot avtalets villkor, till exempel genom att inte fullgöra sina skyldigheter under avtalet eller genom att säga upp det till upphörande utan att rätt därtill föreligger. Ett avtalsbrott kan medföra kostnader för en rättslig process men även skyldighet att utge skadestånd eller vidta andra åtgärder. Eventuella tvister kan således få negativa konsekvenser på Bolagets resultat och kassaflöde då sådana tvister kan bli långvariga och ske i internationella jurisdiktioner. Det föreligger således risk att legala tvister uppstår som kommer innebära ökade kostnader för Bolaget med försämrad likviditet som konsekvens.

Sannolikhet att risken infaller: KebNi bedömer sannolikheten för riskens förekomst som medel.

Omfattning: Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha en låg negativ påverkan på Bolagets likviditet.

Regulatoriska risker

KebNi verkar på en global marknad och säljer produkter i olika länder. Europa är i dagsläget Bolagets hemmamarknad men Bolaget har även etablerat sig i Mellanöstern med det avtal som tillkännagavs i Israel. Nya regler och lagar från myndigheter på de marknader där KebNi är aktivt kan påverka användbarheten av den utrustning och tekniker som utvecklas och används. I försvarskänsliga applikationer kan myndigheters utrikespolitiska hänseenden gentemot mottagarlandet påverka försäljningsmöjligheter. Detta kan leda till att KebNis försäljningsprocesser i dessa länder förlängs eller omö-

illiggörs. Det föreligger således en politisk risk i och med bolagets internationella verksamhet som, om det utvecklar sig i en negativ riktning för Bolaget till exempel genom nya och ofördelaktiga lagar så som tullar, kan innebära minskade intäkter och ökade kostnader som konsekvens.

Sannolikhet att risken infaller: KebNi bedömer sannolikheten för riskens förekomst som låg.

Omfattning: Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets intäkter och kostnader.

Likviditetsrisk

KebNi är för närvarande i en tillväxtfas och har rapporterat ett negativt kassaflöde från den löpande verksamheten för räkenskapsåren 2017, 2018, 2019, 2020 och 2021. Historiskt har koncernen inte kunnat finansiera affärsverksamheten uteslutande med det egna kassaflödet och har därför varit beroende av extern finansiering. För att stödja Bolagets fortsatta expansion är KebNi beroende av kapitaltillskott eller lånefinansiering. Det finns en risk att ytterligare rörelsekapital inte kan anskaffas när behov uppstår, att det inte kan anskaffas på fördelaktiga villkor eller att sådant anskaffat kapital inte skulle vara tillräckligt för att täcka Bolagets behov.

Sannolikhet att risken infaller: KebNi bedömer riskens förekomst att inte kunna anskaffa ytterligare rörelsekapital när behov uppstår som låg till medel.

Omfattning: Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha en hög negativ påverkan på Bolagets likviditet.

Makroekonomiska faktorer

En konjunkturedgång, såväl som framtida konjunkturedgångar, i de delar av världen där Bolaget är eller kan komma att vara verksamt, kan påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat negativt genom en rad olika faktorer. Exempel på sådana faktorer är minskad konsumtion, minskade investeringar, kapitalmarknadens instabilitet samt valuta, inflations- och ränteförändringar. Dessutom är KebNi i allt högre grad exponerat mot statsfinanser i form av försvarsbudgetar men även fortsatt mot den globala konjunkturen för sjöfarten inklusive offshorebranschen. Inte minst det, vid tiden för Prospektets upprättande, rådande läget i Ukraina står som exempel för en makroekonomisk faktor som bär påverkan på Bolaget, om än situationen inte enbart påverkar Bolaget negativt med hänsyn till Bolagets verksamhet.

Det föreligger sammantaget en risk för att makroekonomiska faktorer som Bolaget inte kan påverka utvecklar sig i en, för Bolaget, negativ riktning i enlighet med ovan resonemang med förlorade intäkter och försämrad likviditet som tänkbar konsekvens.

Sannolikhet att risken infaller: Bolaget bedömer sannolikheten för riskens förekomst som medel till hög.

Omfattning: Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha en medel till hög negativ påverkan på Bolagets intäkter och likviditet.

Risker relaterade till aktien och Erbjudandet *Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden*

Bolaget har erhållit tecknings- och garantiåtaganden från befintliga och externa investerare till ett värde om ca 32,4 MSEK, motsvarande ca 74,3 procent av Företrädesemissionen. Tecknings- och garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgarantier, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Det finns därför en risk att parter som har ingått tecknings- eller garantiåtaganden inte kommer att uppfylla sina förpliktelser gentemot Bolaget.

Sannolikhet att risken infaller: Bolaget bedömer sannolikheten för riskens inträffande som låg.

Omfattning: Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

Information om värdepapperen

Allmän information

Erbjudandet avser aktier i KebNi, vilka emitteras i enlighet med svensk lagstiftning och i svenska kronor. Erbjudandet omfattar aktier i KebNi med ISIN-kod SE0012904803 och teckningsoptioner med ISIN-kod SE0017859069. För fullständiga villkor avseende teckningsoptionerna hänvisas till KebNis hemsida, www.kebni.com.

Om Erbjudandet fulltecknas kommer Bolagets aktiekapital, genom nyemission av 128 993 736 aktier, att öka med 8 832 194,77 SEK till totalt 15 456 340,86 SEK och antalet aktier kommer att öka från 96 745 302 till totalt 225 739 038.

Vissa rättigheter förenade med aktierna

Aktierna som omfattas av Erbjudandet är av samma slag. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Aktierna i Erbjudandet är fritt överlåtbara.

Rösträtt

Varje aktie av serie B berättigar till en röst på bolagsstämman och varje aktieägare är berättigad till ett antal röster motsvarande innehavarens antal aktier i Bolaget.

Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller kvittningsemision har aktieägarna som huvudregel enligt aktiebolagslagen (2005:551) företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen.

Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till vinstutdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning i aktiebolag fattas av bolagsstämman. Rätt till vinstutdelning tillfaller den som på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Vinstutdelning utbetalas normalt till aktieägarna som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear Sweden, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägarna inte kan nå genom Euroclear Sweden, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende vinstutdelningsbeloppet under en tid som begränsas genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller vinstutdelningsbeloppet Bolaget.

Det finns inga restriktioner avseende rätten till vinstutdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt.

Tillämpliga regler vid uppköpserbudanden och tvångsinlösen

Bolagets aktier omfattas av de regler om offentliga uppköpserbudanden som utfärdats av Kollegiet för svensk bolagsstyrning ("Takeoverreglerna"). Ett offentligt up-

pköpserbudande kan gälla alla eller en del av aktierna i ett bolag och kan antingen vara frivilligt eller obligatoriskt (s.k. budplikt). Budplikt uppstår när en aktieägare ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett innehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalen för samtliga aktier i ett bolag.

Om styrelsen eller verkställande direktören i KebNi, på grund av information som härrör från den som avser att lämna ett offentligt uppköpserbudande avseende aktierna i Bolaget, har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats, får KebNi enligt Takeoverreglerna endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämra förutsättningarna för erbjudandets lämnande eller genomförande. KebNi får oaktat detta söka efter alternativa erbjudanden.

Under ett offentligt uppköpserbudande står det aktieägarna fritt att bestämma huruvida de önskar avyttra sina aktier i det offentliga uppköpserbudandet. Efter ett offentligt uppköpserbudande kan den som lämnat erbjudandet, under vissa förutsättningar, vara berättigad att lösa in resterande aktieägare i enlighet med reglerna om tvångsinlösen i 22 kap. aktiebolagslagen (2005:551).

Aktierna i KebNi är inte föremål för något erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Inga offentliga uppköpserbudanden har heller lämnats avseende aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Central värdepappersförvaring

Aktierna i KebNi är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register hanteras av Euroclear Sweden AB, Box 7822, 103 97 Stockholm. Inga aktiebrev har utfärdats för Bolagets aktier.

Bemyndigande

På årsstämman i Bolaget den 20 maj 2021 beslutades att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma fatta beslut om nyemission av aktier och/eller teckningsoptioner och/eller konvertibler mot kontant betalning och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning eller annars med villkor och att därvid kunna avvika från aktieägarnas företrädesrätt.

Emissionerna ska ske till marknadsmässig teckningsskurs fastställd av styrelsen i samråd med Bolagets finansiella rådgivare, med beaktande av marknadsmässig emissionsrabatt i förekommande fall.

Syftet med bemyndigandet och skälen till eventuell avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att emissioner ska kunna ske för finansiering av Bolagets fortsatta tillväxt.

Registrering av Erbjudandet hos Bolagsverket

Den planerade dagen för registrering av Erbjudandet hos Bolagsverket är 2 juni 2022. Det angivna datumet är preliminärt och kan komma att ändras.

Skattefrågor i samband med Erbjudandet

Investerare i Erbjudandet bör uppmärksamma att skattelagstiftningen i investerarens medlemsstat och KebNis registreringsland som är Sverige kan inverka på eventuella inkomster från värdepapperen. Investerare uppmanas att konsultera dennes oberoende rådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppstå i samband med Erbjudandet.

Villkor för Erbjudandet

Erbjudandet

Företrädesemissionen genomförs genom utgivande av units. En (1) unit består av en (1) nyemitterad B-aktie och en (1) vidhängande teckningsoption av serie B. Teckning kan endast ske av hela units, vilket innebär att aktier eller teckningsoptioner inte kan tecknas var för sig. Den som på avstämningsdagen den 4 maj 2022 är registrerad som aktieägare i KebNi, oavsett aktieslag, har företrädesrätt att teckna nyemitterande units i KebNi. Erbjudandet omfattar högst 96 745 302 units med teckningskurs 0,45 SEK per unit, motsvarande 0,45 SEK per B-aktie. Genom Företrädesemissionen tillförs Bolaget, vid full teckning, ca 43,5 MSEK före emissionskostnader. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner i Erbjudandet kan Bolaget, som högst, tillföras ytterligare ca 32,2 MSEK före emissionskostnader.

Teckningsoptionerna som utges i Företrädesemissionen utges vederlagsfritt och ger innehavaren rätt att under perioden 16 januari – 27 januari 2023 för varje tre (3) teckningsoptioner teckna en (1) ny B-aktie i KebNi till ett lösenpris motsvarande 75 procent av den volymvägda genomsnittliga betalkursen för KebNis aktie på Nasdaq First North Growth Market under perioden 2 januari – 13 januari 2023, dock lägst 0,45 SEK och högst 1,00 SEK per B-aktie. Teckningsoptionerna har ISIN-kod SE0017859069 och kommer att upptas till handel vid Nasdaq First North Growth Market.

Utspädning

Antalet aktier kommer, vid full anslutning i Erbjudandet, att öka från 96 745 302 till 193 490 604, vilket innebär en utspädningseffekt uppgående till högst 96 745 302 aktier, motsvarande 50,0 procent av kapitalet och 49,3 procent av rösterna i Bolaget. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner i Erbjudandet kommer antalet aktier att öka med ytterligare 32 248 434 aktier. Den totala utspädningen vid full anslutning i Erbjudandet samt fullt utnyttjande av vidhängande teckningsoptioner uppgår därmed högst till 225 739 038 aktier, motsvarande ca 57,1 procent av kapitalet och ca 57,0 procent av rösterna. Vid full anslutning i den Riktade emissionen kommer antalet aktier att öka med ytterligare 22 160 000 till 247 899 038 aktier. De båda Nyemissionerna, inräknat full anslutning i Företrädesemissionen och fullt utnyttjande av därtill hörande teckningsoptioner samt full anslutning i den Riktade emissionen, motsvarar en total utspädningseffekt om ca 61,0 procent av kapitalet och 60,3 procent av rösterna.

Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet har möjlighet att helt eller delvis kompensera sig ekonomiskt för Företrädesemissionens utspädningseffekter genom att sälja erhållna uniträtter. Däremot saknas möjlighet att på detta vis kompensera sig för den Riktade emissionen utspädning. Anmälan kan även göras, av såväl befintliga aktieägare som nya investerare, för att teckna units som inte tecknats med stöd av uniträtter, se vidare "Teckning av units utan stöd av uniträtter" nedan.

Teckningsperiod

Anmälan om teckning av units med eller utan stöd av uniträtter ska ske under perioden 5 maj – 19 maj 2022. Styrelsen för Bolaget äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningsperioden offentliggörs genom pressmeddelande senast den 19 maj 2022.

Teckningskurs

Teckningskurs för en (1) unit uppgår till 0,45 SEK, motsvarande en teckningskurs om 0,45 SEK per B-aktie. De vidhängande teckningsoptionerna utges vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

Kostnader som åläggs investerare

Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med uniträtter och BTU utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla uniträtter i Företrädesemissionen är den 4 maj 2022. De som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear, för KebNis räkning, förda aktieboken erhåller uniträtter i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen.

Uniträtter

Innehavare av uniträtter äger företrädesrätt att teckna units i förhållande till det antal uniträtter som innehas och utnyttjas. Aktierna i KebNi handlas inklusive rätt att erhålla uniträtter till och med den 2 maj 2022. Aktierna handlas exklusivt rätt att erhålla uniträtter i Företrädesemissionen från och med den 3 maj 2022. För varje aktie i KebNi som innehas på avstämningsdagen, oavsett aktieslag, erhålls en (1) uniträtt. En (1) uniträtt berättigar till teckning av en (1) unit.

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter sker på Nasdaq First North Growth Market under perioden 5 maj – 16 maj under beteckningen KEBNI UR. ISIN-kod för uniträtterna är SE0017859010. Bank eller annan förvaltare handlägger förmedling av köp eller försäljning av uniträtter. Den som önskar köpa eller sälja uniträtter ska därför vända sig till sin bank eller annan förvaltare. Vid sådan handel utgår normalt courtage.

Viktiga datum och information om uniträtter

Anmälan om teckning av units genom utnyttjande av uniträtter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 5 maj – 19 maj 2022. Observera att uniträtter som inte utnyttjas blir ogiltiga efter teckningsperiodens utgång och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade uniträtter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear. För att förhindra förlust av värdet på uniträtter måste de, som senast, antingen utnyttjas för teckning av units den 19 maj 2022 eller säljas den 16 maj 2022. Observera att förfarandet vid ej utnyttjade uniträtter kan variera beroende på förvaltare och i vissa fall sker autom-

atisk försäljning av uniträtter i det fall förvaltaren inte kontaktas i god tid före teckningsperiodens slut. För mer information om respektive förvaltares behandling av ej utövade uniträtter bör förvaltaren kontaktas direkt.

Teckning och betalning med stöd av teckningsrätter **Direktregistrerade aktieägare**

De aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med bifogad inbetalningsavi från Euroclear. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna uniträtter. 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 uniträtter på aktieägares VP-konto kommer inte att skickas ut.

Anmälan om teckning av units med stöd av uniträtter 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, uniträtter utnyttjas för teckning av units 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 anmälningssedel

I det fall uniträtter förvärvas eller avyttras eller om aktieägaren av andra skäl avser att utnyttja ett annat antal uniträtter 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 Erik Penser Banks hemsida. Särskild anmälningssedel ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl 17.00 den 19 maj 2022. 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/KebNi
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 units utan stöd av uniträtter

Anmälan om teckning av units utan stöd av uniträtter ska ske under samma period som anmälan om teckning av units med stöd av uniträtter, det vill säga under perioden 5 maj – 19 maj 2022.

Direktregistrerade aktieägare

Direktregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna units utan stöd av uniträtter ska göras på anmälningssedel "Anmälningssedel för teckning av units 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 Erik Penser Banks hemsida. Anmälningssedeln ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl 17.00 den 19 maj 2022. 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. Om betalning inte görs i tid, kan de nya units komma att överföras till annan. För det fall aktiekursen är lägre än teckningskursen är den som först tilldelats de nya units betalningsskyldig för hela eller delar av mellanskillnaden.

Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare

Förvaltarregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna units utan stöd av uniträtter ska göras i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare. Besked om tilldelning och betalning avseende förvaltarregistrerade aktieägare sker i enlighet med rutiner från respektive förvaltare.

Tilldelningsprinciper

För det fall att inte samtliga units tecknats med stöd av uniträtter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av units tecknade utan stöd av uniträtter.

Tilldelning utan företrädesrätt ska i första hand ske till sådana tecknare som även tecknat units med stöd av uniträtter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske i förhållande till det antal uniträtter som utnyttjats för teckning av units och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I andra hand ska tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till andra som tecknat utan stöd av uniträtter, och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske i förhållande till det antal units som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I tredje och sista hand ska tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till de som genom avtal ingått garantiåtagande i egenskap av emissionsgaranter, och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske i förhållande till det belopp som var och en garanterat för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Utländska aktieägare

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som önskar delta i Företrädesemissionen ska sända den förtryckta inbetalningsavin, i det fall samtliga erhållna uniträtter utnyttjas, eller "Särskild anmälningssedel", om ett annat antal uniträtter 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: SE0750000000052211000436
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, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Hongkong, Kanada, Ryssland, Belarus 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 uniträtter, 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.

Krav på NID-nummer för fysiska personer

Nationellt ID eller National Client Identifier (NID-nummer) är en global identifieringskod för privatpersoner. Enligt MiFID II har alla fysiska personer från och med den 3 januari 2018 ett NID-nummer och detta nummer behöver anges för att kunna göra en värdepapperstransaktion. Om sådant nummer inte anges kan Erik Penser Bank vara förhindrad att utföra transaktionen åt den fysiska personen i fråga. Om du enbart har svenskt medborgarskap består ditt NID-nummer av beteckningen "SE" följt av ditt personnummer. Har du flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan ditt NID-nummer vara någon annan typ av nummer. För mer information om hur NID-nummer erhålls, kontakta ditt bankkontor. Tänk på att ta reda på ditt NID-nummer i god tid då numret behöver anges på anmälningssedeln.

Krav på LEI-kod för juridiska personer

Legal Entity Identifier (LEI) är en global identifieringskod för juridiska personer. Enligt MiFID II behöver juridiska personer från och med den 3 januari 2018 ha en LEI-kod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Om sådan kod saknas får Erik Penser Bank inte utföra transaktionen åt den juridiska personen i fråga.

Betald tecknad unit (BTU)

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 units (BTU) 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 BTU

Handel med BTU kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market under beteckningen BTU från och med den 5 maj 2022 fram till att Bolagsverket har registrerat nyemissionen. ISIN-kod för BTU är SE0017859028. Denna registrering beräknas ske omkring vecka 22, 2022.

Leverans av aktier och teckningsoptioner samt upptagande till handel

BTU kommer att ersättas av aktier och vidhängande teckningsoptioner så snart Företrädesemissionen har registrerats av Bolagsverket. Efter denna registrering kommer BTU att bokas ut från respektive VP-konto och ersättas av aktier och vidhängande teckningsoptioner utan särskild avisering. Sådan ombokning beräknas ske omkring vecka 23 2022. De nyemitterade aktierna och teckningsoptionerna kommer att upptas till handel på Nasdaq First North Growth Market i samband med ombokningen.

Rätt till utdelning

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

Offentliggörande av Företrädesemissionens utfall

Utfallet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 24 maj 2022.

Övrig information

Styrelsen för KebNi äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in erbjudandet att teckna units i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet. En teckning av units är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av units. En ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan beaktande. Om likviden för tecknade units 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 anmälningssedlar

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 22, 2022.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

I samband med Erbjudandet har KebNi erhållit tecknings- och garantiåtaganden motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen. Ingångna tecknings- och garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Erhållna teckningsförbindelser uppgår till ca 11,2 MSEK, motsvarande ca 25,7 procent av Företrädesemissionen,

och har erhållits från de parter som anges i tabellen på följande sida. Dessa har även åtagit sig att inte minska sina respektive innehav i KebNi från och med det datum då åtagandet undertecknats fram till dess att Företrädesemissionen slutförts. Ingen ersättning utgår för ingångna teckningsförbindelser.

Erhållna emissionsgarantier uppgår till ca 32,4 MSEK, motsvarande ca 74,3 procent av Företrädesemissionen, och har erhållits från de parter som anges i tabellen på följande sida. För dessa garantiåtaganden ska KebNi erlagga kontant ersättning om tio (10) procent av garantiåtagandets belopp, motsvarande totalt ca 3,2 MSEK. Garantiska åtaganden har samordnats av Bolagets finansiella rådgivare Erik Penser Bank AB som kan nås på Apelbergsgatan 27, 111 37 Stockholm.

Investerare	Teckningsförbindelse		Bottengaranti		Toppgaranti	
	Belopp	% av emissionen	Belopp	% av emissionen	Belopp	% av emissionen
Jan Robert Pärsson ¹	3 001 500	6,9%				
Maida Vale Capital AB ²	5 082 742	11,7%	8 100 000	18,6%	4 950 000	11,4%
Anders Danielsson ³	1 090 856	2,5%				
Rune Löderup ⁴	664 175	1,5%	1 845 324	4,2%		
Anders Danielsson Trä AB ⁵	622 125	1,4%				
Jan Wäreby ⁶	337 500	0,8%	990 000	2,3%		
Magnus Edman ⁷	135 090	0,3%	990 000	2,3%		
Torbjörn Saxmo ⁸	67 500	0,2%	495 000	1,1%		
David Svern ⁹	60 763	0,1%	990 000	2,3%		
Gunnar Säll ¹⁰	45 000	0,1%	225 000	0,5%		
Anders Björkman ¹¹	22 500	0,1%	990 000	2,3%		
Lars Elektro-Mekaniska AB ¹²	48 600	0,1%	99 000	0,2%		
Fredrik Lundgren ¹³			6 152 400	14,1%	1 580 310	3,6%
Stefan Hansson ¹⁴			990 000	2,3%		
Johan Hården ¹⁵			990 000	2,3%		
Sven-Olof Hagelin ¹⁶			495 000	1,1%		
Tomas Fagergren ¹⁷			495 000	1,1%		
Torbjörn Holmstedt ¹⁸			990 000	2,3%		
Stifag AB ¹⁹			990 000	2,3%		
Totalt	11 178 351	25,7%	25 826 724	59,3%	6 530 310	15,0%

1 Nås via Bolaget

2 Kan nås på adress: Färögatan 33, 164 51 Kista.

3 Nås via Bolaget.

4 Nås via Bolaget.

5 Kan nås på adress: Systratorpsvägen 14, 352 46 Växjö.

6 Nås via Bolaget.

7 Nås via Bolaget.

8 Nås via Bolaget.

9 Nås via Bolaget.

10 Nås via Bolaget.

11 Nås via Bolaget.

12 Kan nås på adress: Stapelgatan 1, 652 16 Karlstad.

13 Nås via Bolaget.

14 Nås via Bolaget.

15 Nås via Bolaget.

16 Nås via Bolaget.

17 Nås via Bolaget.

18 Nås via Bolaget.

19 Kan nås på adress: Bergsmansgatan 21, 691 31 Karlskoga.

Företagsstyrning

Styrelse

Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst sju ordinarie styrelseledamöter. För närvarande består Bolagets styrelse av fyra ordinarie styrelseledamöter, inklusive styrelseordföranden. Den nuvarande styrelsen utsågs på årsstämman den 20 maj 2021, för tiden intill slutet av årsstämman 2022.

Namn	Befattning	Födelseår	Invald	Aktieinnehav
David Svenn	Styrelseordförande	1983	2018	642 249 B-aktier
Anders Björkman	Styrelseledamot	1959	2021	120 000 B-aktier
Magnus Edman	Styrelseledamot	1967	2019	450 000 B-aktier
Jan Wäreby	Styrelseledamot	1956	2021	1 000 000 B-aktier

* Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier i Bolaget.



David Svenn

Född 1983. Styrelseordförande sedan juni 2018.

Utbildning: Juristutbildningen, Lunds universitet och Filosofie magister, Luleå tekniska universitet.

Erfarenhet: Advokat i Sveriges advokatsamfund. Verkställande direktör ASTG AB.

Övriga pågående uppdrag: Ledamot i Satmission AB, Advokatservice Anno AB, KebNi Land Mobile AB, Anno 100 AB samt Anno 200 AB.

Innehav i KebNi: 642 249 B-aktier.



Anders Björkman

Född 1959. Styrelseledamot och vice ordförande sedan maj 2021.

Utbildning: Civilingenjör, Chalmers tekniska högskola.

Erfarenhet: Bred bakgrund inom telekomindustrin, CEO på bolaget som numera är telecom operatören Tele2. Arbetat på Ericsson AB, CEO på Joint Ventures mellan OnePhone Holding och KPN samt British Telecom. CEO på Argnor Wireless Ventures och partner i Brainheart Capital.

Övriga pågående uppdrag: Ordförande och ledamot i Proptivity AB, Elonroad AB, Maven Wireless Sweden AB samt Vinnergi Holding AB. Ledamot i Allgon AB och Ovzon AB.

Innehav i KebNi: 120 000 B-aktier.



Magnus Edman

Född 1967. Styrelseledamot sedan maj 2019.

Utbildning: Elektroingenjör, Bergslagskolan.

Erfarenhet: Bakgrund inom militär produktutveckling i Sverige och Tyskland (SAAB Dynamics and Daimler Chrysler). Medgrundare till företagen Aims AB (KebNi Inertial Sensing AB) och Prevas Development AB.

Övriga pågående uppdrag: Extern verkställande direktör i Prevas Development AB. Ledamot i Terranet AB. Innehav i KebNi: 450 000 B-aktier.



Jan Wäreby

Född 1956. Styrelseledamot sedan maj 2021.

Utbildning: Civilingenjör, Chalmers Tekniska Högskola.

Erfarenhet: Senior Vice President och Head of Group Function Sales på Ericsson, innan dess Senior Vice President och Head of the Multimedia Business Unit samt Executive Vice President, Head of Sales och Marketing for Sony Ericsson Mobile Communications.

Övriga pågående uppdrag: Ledamot och ordförande i RISE Research Institutes of Sweden AB. Ledamot i EKM (Exportkreditnämnden), Tobii AB, Imsys AB (publ), Agapi Boating AB, Defentry AB och Wineally AB.

Innehav i KebNi: 1 000 000 B-aktier.

Ledande befattningshavare

Namn	Befattning	Födelseår	Anställd sedan	Aktieinnehav*
Torbjörn Saxmo	VD	1966	2021	150 000 B-aktier
Karima Svedjefält	Interim CFO	1978	2022	6 112 B-aktier
Kristian Wallin	Chief Commercial Officer	1977	2021	33 800 B-aktier
Erik Wiberg	VP Satcom Land/VP Supply Chain Operations and Quality	1965	2020	51 000 B-aktier
Lars Walander	VP Product Management Inertial Sensing	1980	2021	108 095 B-aktier

*Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier i Bolaget.



Torbjörn Saxmo

Född 1966. Verkställande Direktör sedan februari 2021.
 Utbildning: Civilingenjör, Linköping universitet
 Övriga pågående uppdrag: Inga
 Erfarenhet: 2019 - 2021 Head of Marketing & Sales, Business Unit Missile Systems, Saab Dynamics 2014 - 2018 Head of Business Unit Ground Combat, Saab Dynamics 2012 - 2013 Head of Marketing & Sales, Saab Dynamics 2010-2012 Director Strategic Business Projects, Saab Dynamics.
 Övriga pågående uppdrag: 2009-2021 Vice Chairman of the board in WAH NOBEL (PVT) LIMITED, Pakistan 2014-2019 Chairman of the board in Saab Bofors Dynamics Switzerland Ltd, Switzerland 2014-2019 Vice Chairman of the board in Saab Nammo Technologies Ltd, Switzerland.
 Innehav i KebNi: 150 000 B-aktier



Karima Svedjefält

Född 1978. Interim CFO sedan februari 2022.
 Utbildning: Företagsekonomi, Stockholms universitet. Masterkurser i företagsekonomi, Universidad Pontificia Comillas, Spanien.
 Erfarenhet: 2021 Head of Accounting på Scrive, Sverige. 2021 CFO på Bluewater Group, Sverige. 2019-2020 Finance Manager på Einride, Sverige. Från 2018 och bakåt i tiden olika befattningar såsom Redovisningschef, Finance Manager, Financial Controller and specialist tjänster på bl a bolag som Amgen, IP-Only, DGC, Pareto Securities, Azets, Praktikertjänst, Fastighetsägarna. 2007-2009 Auditor på EY.
 Övriga pågående uppdrag: Inga.
 Innehav i KebNi: 6 112 B-aktier.



Kristian Wallin

Född 1977. Chief Commercial Officer sedan maj 2021.
 Utbildning: Business Administration at Jönköping International Business School, Leipzig Graduate School of Management & Wolverhampton Business School, 1997-2002.
 Erfarenhet: Saab Dynamics AB; Head of Marketing and Sales Ground Based Air Defence and Long Range Precision Systems, 2020-2021 Director Business Management, 2013-2020 Senior Commercial Manager, 2011-2013 Various sales and purchasing positions with Bosch and Continental.
 Övriga pågående uppdrag: Inga.
 Innehav i KebNi: 33 800 B-aktier



Erik Wiberg

Född 1965. VP Satcom Land sedan september 2020/VP Supply Chain Operations & Quality sedan augusti 2021.
 Utbildning: Civilingenjör, Luleå tekniska universitet.
 Erfarenhet: 2020 Nov - 2021 Jan, Interim CEO Kebni AB. Head of Sales, Asia, DataPath International AB 2014-2020 Director Sales & Business Development, DataPath International AB 2013-2014 Supply Chain Operations Manager, Rockwell Collins Sweden AB.
 Övriga pågående uppdrag: Inga.
 Innehav i KebNi: 51 000 B-aktier.



Lars Walander

Född 1980. VP Product Management Inertial Sensing/Head of R&D sedan november 2021.
 Utbildning: Högskoleingenjör, elektro- och datorteknik, Karlstad Universitet.
 Erfarenhet: 2012-2021 olika roller inom utveckling och ledning på ASTG och Kebni, specialiserad inom tröghetssensorsystem. 2015 System- och mekanikingenjör på SAAB Dynamics. 2010-2012 Specialist och projektledare för elektromekanisk integration på Atlas Copco Rock Drills. 2008-2010 Elektromekanisk designingenjör på SAAB Bofors Dynamics. 2005-2008 Elektronik- och mekanikingenjör på ZetiQ Development.
 Övriga pågående uppdrag: Ledamot i Lars Elektro-Mekaniska AB.
 Innehav i KebNi: 108 095 B-aktier.

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Det förekommer inga familjeband mellan några styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Under de senaste fem åren har ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare, utöver vad som framgår nedan, (i) dömts i bedrägerirelaterat mål, (ii) bundits vid ett brott och/eller blivit föremål för påföljder för ett brott av reglerings- eller tillsynsmyndighet (inbegripet erkända yrkessammanslutningar), eller (iii) förbjudits av domstol att vara medlem i en emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Vågögatan 6, 164 40 Kista.

Ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare

Arvode till bolagsstämмоvalda styrelseledamöter beslutas av årsstämman. Vid årsstämman den 20 maj 2021 beslutades att arvode skulle utgå med 200 000 SEK till styrelseordföranden samt med 100 000 SEK vardera till övriga styrelseledamöter. Ingen styrelseledamot har något avtal som berättigar till ersättning vid upphörandet av uppdraget.

Nedanstående tabell visar de ersättningar som styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna erhållit avseende räkenskapsåret 2021. Samtliga belopp anges i SEK. Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamots eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag.

Ersättningar under 2021

(SEK)	Styrelse- arvode	Lön/konsult- arvode	Rörlig ersättning	Sociala avgifter	Pensions- inbetalningar	Särskild löneskatt	Summa
Styrelsen							
David Svenn Styrelseordförande	200 000			62 840			262 840
Anders Björkman Styrelseledamot	100 000			31 420			131 420
Magnus Edman Styrelseledamot	100 000	146 050		93 019			389 069
Jan Wäreby Styrelseledamot	145 430			45 694			191 124
Ledande befattningshavare							
Torbjörn Saxmo VD		1 683 349		528 908	503 250	122 088	2 837 596
Karima Svejdefält CFO							
Kristian Wallin Chief Commercial Officer		795 878		250 065	200 201	48 569	1 294 712
Erik Wiberg VP Satcom Land/VP Supply Chain Operations & Quality		1 193 868		375 113	359 434	87 199	2 015 614
Lars Walander VP Product Management Iner- tial Sensing		1 514 000					2 124 283
Summa	543 430	5 333 145		1 387 059	1 062 885	257 856	9 246 658

Finansiell information

Historisk finansiell information för KebNi avseende räkenskapsåren 2019, 2020 och 2021 samt första kvartalet 2022 är införlivad i Prospektet genom hänvisning. KebNis årsredovisningar för räkenskapsåren 2019 och 2020 har reviderats och revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningarna. Delårsrapporten för det första kvartalet 2022 har inte varit föremål för granskning av Bolagets revisor. Årsredovisningarna och delårsrapporten har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen samt BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Förutom KebNis reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2019 och 2020 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Den finansiella informationen införlivas genom hänvisning i enlighet med följande:

KebNi AB:s årsredovisning för räkenskapsåret 2019 (reviderad)

Resultaträkning	Sida 16
Balansräkning	Sida 17-18
Kassaflödesanalys	Sida 19
Noter	Sida 20
Revisionsberättelse	Sida 34

Årsredovisningen för 2019 finns på följande länk: [Årsredovisning och koncernredovisning 2019](#)

KebNi AB:s årsredovisning för räkenskapsåret 2020 (reviderad)

Resultaträkning	Sida 8
Balansräkning	Sida 9-10
Kassaflödesanalys	Sida 11
Noter	Sida 16
Revisionsberättelse	Sida 32

Årsredovisningen för 2020 finns på följande länk: [Årsredovisning och koncernredovisning 2020](#)

KebNi AB:s delårsrapport för det första kvartalet 2022 (ej reviderad)

Resultaträkning	Sida 9
Balansräkning	Sida 10-11
Kassaflödesanalys	Sida 13

Delårsrapporten för det första kvartalet 2022 finns på följande länk: [Delårsrapport Q1 2022](#)

Anmärkningar

I Bolagets årsredovisning för 2020 anmärkte Bolagets revisor på följande: "Utan att det påverkar våra uttalanden vill vi anmärka på att avdragen skatt, sociala avgifter och mervärdesskatt vid flera tillfällen inte betalats i rätt tid. Försumnelsen har inte medfört någon skada för bolaget, utöver dröjsmålsräntor".

Nyckeltal

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

TSEK	JAN-MAR		HELÅR		
	2022	2021	2021	2020	2019
	Ej reviderat	Ej reviderat	Ej reviderat	Reviderat	Reviderat
Nettoomsättning	6 503	1 788	18 264	38 529	34 754
Rörelseresultat	-10 761	-11 888	-38 289	-35 374	-12 274
Balansomslutning	85 781	105 005	92 293	84 646	61 212
Periodens resultat	-11 692	-11 798	-37 839	-37 508	-15 537
Periodens kassaflöde	5 803	23 847	4 887	2 491	6 774
Soliditet (%)	56,3	83,4	67,0	77,2	82,9
Antal anställda vid periodens slut	18	18	18	18	9

Definitioner av alternativa nyckeltal

Nettoomsättning

Rörelsens huvudintäkter, fakturerade kostnader, sidointäkter samt intäktskorrigeringar. Nyckeltalet syftar till att tydliggöra Bolagets operativa intäkter.

Rörelseresultat

Resultat före räntor och skatt. Nyckeltalet ger en indikation på Bolagets underliggande resultat.

Balansomslutning

Summan av tillgångssidan alternativt summan av skulder och eget kapital i Bolagets balansräkning.

Periodens resultat

Resultat efter skatt. Syftet med nyckeltalet är att mäta resultatet hänförligt till bolagets aktieägare.

Periodens kassaflöde

Bolagets inbetalningar och utbetalningar under en tidsperiod.

Soliditet (%)

Eget kapital i procent av balansomslutningen. Nyckeltalet syftar till att ge investerare en bild av Bolagets kapitalstruktur och indikerar Bolagets finansiella styrka.

Antal anställda vid periodens slut

Medelantal anställda räkenskapsåret.

Härledning av alternativa nyckeltal

TSEK	JAN-MAR		HELÅR		
	2022	2021	2021	2020	2019
Periodens resultat	-11 691	-11 860	-37 839	-37 508	-15 537
Räntekostnader	-930	28	-399	2 072	3 263
Skatt	0	0	-50	62	0
Rörelseresultat	-10 761	11 888	-38 289	-35 374	-12 274
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 120	-12 260	-37 159	-37 212	-21 861
Kassaflöde från investeringsverksamheten	317	-1 672	-4 268	-13 223	-4 972
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	5 000	34 435	46 314	52 926	33 607
Periodens kassaflöde	-5 803	23 847	4 887	2 491	6 774
Eget kapital	48 260	87 529	61 820	65 311	50 758
Balansomslutning	85 780	105 005	92 293	84 645	61 212
Soliditet (%)	56,3	83,4	67,0	77,2	82,9

Betydande förändringar av bolagets finansiella ställning sedan utgången av den senaste räkenskapsperioden

Det inte skett några betydande förändringar avseende KebNis resultat eller finansiella ställning sedan utgången av den senaste räkenskapsperioden.

Utdelningspolicy

KebNi är ett tillväxtbolag där genererade vinstmedel planeras avsättas till utveckling av verksamheten. Mot denna bakgrund beräknar inte Bolaget lämna någon utdelning under de närmast följande åren men i framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan aktieutdelning bli aktuell. Bolaget har därmed för närvarande ingen utdelningspolicy.

Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information

Aktier och aktiekapital

Per balansdagen den 31 mars 2022 uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till 6 624 146,080866 SEK, fördelat på 96 745 302 aktier, varav 295 302 aktier av serie A och 96 450 000 aktier av serie B, envar med ett kvotvärde om ca 0,068 SEK. Enligt Bolagets bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 4 313 606,908733 SEK och inte överstiga 17 254 427,634931 SEK, fördelat på inte färre än 63 000 000 aktier och inte fler än 252 000 000 aktier. Antalet aktier av serie A kan vara lägst 150 000 och högst 600 000, medan aktier av serie B kan vara lägst 62 850 000 och högst 251 400 000. Samtliga aktier är emitterade i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551), fullt inbetalda och fritt överlåtbara. Antalet utelöpande aktier vid ingången av det senast avslutade räkenskapsåret uppgick till 63 388 333 aktier och uppgick vid utgången samma räkenskapsår till 96 745 302 aktier. 2021 ökade antalet aktier i Bolaget med 33 356 969 aktier från 63 388 333 till 96 745 302.

Ägarförhållanden och större aktieägare

Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets ägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget, eller som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras eller förhindras. KebNi har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen över Bolaget inte missbrukas och det finns inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som kan fördröja, skjuta upp eller förhindra en ändring av kontrollen av Bolaget. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av kontroll över ett bolag.

Av tabellen nedan framgår, såvitt Bolaget känner till, samtliga aktieägare med innehav överstigande fem procent av samtliga aktier och röster i KebNi per den 31 mars 2022, inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Prospektet. Samtliga nedanstående aktieägare, med undantag för Maida Vale Capital AB, som innehar aktier av serie A, innehar enbart aktier av serie B. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part.

Namn	Antal aktier	Andel kapital (%)	Andel röster (%)
Jan Robert Pärsson	18 480 000	19,10	18,59
Maida Vale Capital AB	11 294 983	11,67	14,04
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	6 421 549	6,64	6,46
Övriga ägare	60 548 770	62,59	60,91
Totalt	96 745 302	100,00	100,00

Aktierelaterade incitamentsprogram, teckningsoptioner och konvertibler

Aktierelaterade incitamentsprogram

Med undantag för vad som framgår nedan under "Teckningsoptioner", har KebNi per dagen för Prospektet inga aktierelaterade incitamentsprogram.

Teckningsoptioner

Vid extra bolagsstämma den 7 november 2019 fattades beslut om utgivande av 750 000 teckningsoptioner. Varje teckningsoption berättigade optionsinnehavaren att teckna sig för en B-aktie i KebNi till en teckningskurs motsvarande 130 procent av värdet av KebNis aktie vid dagen för implementering av incitamentsprogrammet. Tiden för aktieteckning är 7 november 2019 till och med 7 november 2022. Samtliga optioner tecknades och tilldelades initialt till ASTGW AB för att överlåtas till ledande befattningshavare, nyckelpersoner och andra anställda. 250 000 teckningsoptioner överläts till Bolagets dåvarande verkställande direktör. I övrigt har incitamentsprogrammet inte genomförts utan teckningsoptionerna är kvar i ASTGW ABs behållning. Dessa teckningsoptioner har makulerats, vilket anmälts till Bolagsverket den 29 april 2022. Vid fullt utnyttjande av de 250 000 teckningsoptionerna kommer det nyemitteras 250 000 B-aktier motsvarande en högsta aktiekapitalökning om 17 117,487733 SEK.

Konvertibler

Per dagen för Prospektet har KebNi inga utestående konvertibler.

Väsentliga avtal

KebNi har, med undantag för avtal som ingår i den normala affärsverksamheten, ingått nedanstående avtal av väsentlig betydelse under en period om ett år omedelbart före offentliggörandet av detta Prospekt.

I december 2021 upptogs kortfristig finansiering om totalt 12 MSEK varav ca 5,5 MSEK återstår att återbetala till två borgenärer. Lånen löper fram till 2022-05-31 med en månatlig ränta om 1 procent för respektive lån, och löper för tiden därefter med tillägg om en dröjsmålsränta motsvarande 3 procent per påbörjad 30-dagarsperiod. För respektive lånebelopp utgick även en uppläggningsavgift motsvarande 5% på kapitalbeloppet, som utgör grund för löpande ränteberäkning jämte kapitalbeloppet och som läggs på lånebeloppet.

Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

KebNi har under de senaste tolv månaderna inte varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att bli inledda) och som under den senaste tiden har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Intressekonflikter

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller utsetts till följd av särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Som framgår av avsnittet "Företagsstyrning" har dock ett flertal styrelseledamöter ekonomiska intressen i KebNi genom innehav av aktier i KebNi.

Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående under 2019

Arvode för utfört arbete om 0,1 MSEK betalades till dåvarande styrelseledamoten Lars Jehrlanders bolag LGJ Consulting AB.

Advokat- och VD arvode om 0,1 MSEK betalades till styrelseledamoten David Svenns bolag Advokat Svenn AB.

Utöver sedvanlig lön under sitt anställningsavtal förvärvade Bolagets dåvarande verkställande direktör Carsten Drachmann 250 000 vederlagsfria teckningsoptioner i Bolaget från det helägda dotterbolaget ASTGW AB som ett led i det incitamentsprogram som beskrivits under avsnittet "Aktierelaterade incitamentsprogram, teckningsoptioner och konvertibler", och som beslutades om vid extra bolagsstämma den 7 november 2019.

Transaktioner med närstående under 2020

Arvode för utfört arbete om 35 000 kronor betalades till dåvarande styrelseledamoten Lars Jehrlanders bolag LGJ Consulting AB.

Transaktioner under 2021 och fram till datumet för godkännandet av Prospektet

Styrelseledamoten Magnus Edman har uppburit lön om 16 000 kronor per månad för hans insatser inom IMU-försäljning.

Samtliga transaktioner med närstående har, enligt styrelsens bedömning, skett på marknadsmässiga villkor.

Tillgängliga handlingar

Bolagets uppdaterade stiftelseurkund (registreringsbevis) och bolagsordning kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor (Vågögatan 6, 164 40, Kista) under ordinarie kontorstid. Handlingarna finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, www.kebni.com. Vänligen notera att informationen på webbplatsen inte utgör en del av Prospektet och inte har granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

