



AAC
CLYDE
SPACE

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I AAC CLYDE SPACE AB



VATOR
SECURITIES

Notera att teckningsrätterna förväntas ha ett ekonomiskt värde

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

- Utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna nya aktier senast den 17 juli 2023, eller enligt instruktioner från respektive förvaltare, eller
- Sälja de erhållna teckningsrätterna som inte har utnyttjats senast den 12 juli 2023.

Notera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar nya aktier genom respektive förvaltare.

Distributionen av detta prospekt och teckning av nya aktier är föremål för begränsar i vissa jurisdiktioner, se "**Viktig information**".

VIKTIG INFORMATION

Vissa definitioner

Med "AAC Clyde Space", "Bolaget" eller "Koncernen" avses i detta prospekt ("Prospektet"), beroende på sammanhanget, AAC Clyde Space AB, org.nr 556677-0599, den koncern vari AAC Clyde Space AB är moderbolag eller ett dotterbolag i koncernen. Med "Vator Securities" avses Vator Securities AB, org.nr 556795-7260. Med "Euroclear Sweden AB" avses Euroclear Sweden AB, org.nr 556112-8074. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor, hänvisning till "EUR" avser euro och hänvisning till "USD" avser amerikanska dollar. Med "T" avses tusen och med "M" avses miljoner.

Upprättande och registrering av Prospektet

Prospektet har upprättats i enlighet med bestämmelserna i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen") och Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980. Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen. Finansinspektionens godkännande och registrering av Prospektet innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är fullständiga eller korrekta.

Viktig information till investerare

För Prospektet och erbjudandet enligt Prospektet ("Företrädesemissionen") eller ("Erbjudandet") gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Prospektet, Erbjudandet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt. 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. De teckningsrätter, betalda tecknade aktier ("BTA") eller de nyemitterade aktier som omfattas av Erbjudandet enligt detta Prospekt har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act ("Securities Act") från 1933 i dess nuvarande lydelse, eller någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte personer som är bosatta i eller har registrerad adress i USA, Australien, Japan, Kanada, Hongkong, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter att ytterligare prospekt upprättas, registreras eller att någon annan åtgärd vidtas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Följaktligen får teckningsrätter, BTA eller aktier inte direkt eller indirekt, utbudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till personer med hemvist enligt ovan.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker och investerare uppmanas att särskilt läsa avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget och Erbjudandet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt nogt utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Ingen person är behörig att lämna någon annan information

eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt. Om så ändå skulle ske ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget eller av Vator Securities och ingen av dessa ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden.

Marknadsinformation och viss framtidsinriktad information

Prospektet innehåller marknadsinformation och branschprognoser som kommer från tredje part, däribland information avseende storleken på marknader där Bolaget är verksamt. Även om Bolaget anser att dessa källor är tillförlitliga och informationen i Prospektet har återgivits korrekt har Bolaget inte oberoende verifierat informationen varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras. Bolaget har korrekt återgivit sådan tredjepartsinformation och, såvitt Bolagets styrelse känner till och kan utvärdera av information som offentliggjorts av tredje part, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Viss information och uttalanden i Prospektet avseende den bransch inom vilken Bolagets verksamhet bedrivs är inte baserad på publicerad statistik eller information från oberoende tredje part utan återspeglar Bolagets bästa uppskattningar med utgångspunkt i information som erhållits från bransch- och affärsorganisationer och andra kontakter. Även om Bolaget är av uppfattningen att dess interna analyser är tillförlitliga har dessa inte verifierats av någon oberoende källa. 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, vare sig uttryckligen eller underförstått. Bolaget åtar sig inte heller att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av uttalanden avseende framtida förhållanden till följd av ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet, utöver vad som följer av Prospektförordningen.

Teckningsrätterna kan ha ett ekonomiskt värde

För att inte teckningsrätternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna aktier senast den 17 juli 2023, eller senast den 12 juli 2023 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av aktier. Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter 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 bland annat i de årsredovisningar och delårsrapporter som införlivats genom hänvisning. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

SAMMANFATTNING	4
RISKFaktorER	8
INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I AAC CLYDE SPACE	12
BAKGRUND OCH MOTIV	13
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	14
BESKRIVNING AV VERKSAMHET OCH MARKNAD	20
EGET KAPITAL, SKULDSÄTTNING OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION	28
STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER	30
AKTIEKAPITAL OCH ÄGARSTRUKTUR	35
LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION	37
ADRESSER	39

INFORMATION OM FÖRETRÄDESEMISSION

Företrädesrätt	Bolagets aktieägare har företrädesrätt att teckna de nya aktierna i förhållande till det antal aktier de sedan tidigare äger. Avstämningsdag för rätt till deltagande i nyemissionen är den 29 juni 2023. För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt, och fem (5) teckningsrätter berättigar till teckning av tre (3) nya aktie. I den utsträckning nya aktier inte tecknas med stöd av teckningsrätter ska dessa tilldelas aktieägare och andra investerare som har tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter.
Teckningskurs	0,60 SEK per aktie
Avstämningsdag	29 juni 2023
Teckningsperiod	3 juli – 17 juli 2023
Handel med teckningsrätter	3 juli – 12 juli 2023
Handel med BTA	3 juli – 2 augusti 2023

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport januari – juni	24 augusti 2023
Delårsrapport januari – september	23 november 2023

SAMMANFATTNING

INLEDNING OCH VARNINGAR

Värdepapperen	Erbjudandet avser nya aktier i AAC Clyde Space AB med ISIN-kod SE0009268154. Aktiens kortnamn (ticker) är AAC.
Identitet och kontaktuppgifter för emittenten	Registrerad firma: AAC Clyde Space AB Organisationsnummer: 556677-0599 LEI-kod: 549300XQ7MZYAEFJLX90 Adress: Uppsala Science Park, Dag Hammarskjölds väg 48, 751 83 Uppsala Telefonnummer: +46 18 56 01 30 www.aac-clyde.space
Behörig myndighet	Finansinspektionen Box 7821, 103 97 Stockholm +46 (0)8 408 980 00 www.fi.se
Datum för godkännande av Prospektet	29 juni 2023
Varningar	<p>Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen bör baseras på en bedömning av hela Prospektet från investerarens sida. Investerare kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet.</p> <p>I talan som väcks i domstol angående informationen i Prospektet kan den investerare som är kärande enligt nationell rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.</p> <p>Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.</p>

NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

Vem är emittent av värdepapperen?	Hemvist, juridiska form och lagstiftning Bolaget är ett publikt aktiebolag bildat i Sverige med säte i Uppsala, Sverige. Bolaget bildades den 14 februari 2005 och registrerades vid Bolagsverket den 2 mars 2005. Bolaget bedriver sin verksamhet enligt svensk rätt och dess associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets LEI-kod är 549300XQ7MZYAEFJLX90.
	Huvudsakliga verksamhet AAC Clyde Space är ett rymdföretag som specialiserar sig på teknologier och tjänster för små satelliter för att möjliggöra för företag, regeringar och utbildningsorganisationer att få tillgång till högkvalitativ och aktuell data från rymden. Bolagets verksamhet bedrivs i tre divisioner; Space-Data-as-a-Service, Rymdmissioner, och Rymdprodukter & Komponenter.
	Större aktieägare Bolaget hade per den 31 mars 2023 omkring 13 353 aktieägare. I tabellen nedan redovisas Bolagets aktieägare med innehav minst motsvarande fem (5) procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget per samma datum baserat på uppgifter från Euroclear Sweden AB samt därefter kända förändringar.

Namn	Antal aktier och röster	Andel av aktiekapital och röster
CBNY-RJA-CLIENT ASSET ACCT ¹⁾	24 000 000	11,72 %
Avanza Pension	13 259 568	6,47 %
Övriga aktieägare	167 551 442	81,81 %
Totalt	204 811 010	100 %

1) Dino Lorenzini och Lucille Lorenzini äger vardera 12 000 000 aktier i Bolaget med CBNY-RJA-CLIENT ASSET ACCT som förvaltare.

Vem är emittent av värdepapperen? (forts.)

Aktieinnehavet i tabellen ovan omfattar eget, makas/makes/sambo, syskon eller släkt i rakt upp- eller nedstigande led samt juridisk person där personen har ett bestämmande inflytande.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Bolagets styrelse består av sex ordinarie ledamöter, inklusive styrelseordföranden. Styrelseledamöter är Rolf Hallencreutz (styrelseordförande), Per Aniansson, Per Danielsson, Will Whitehorn, Anita Bernie och Dino Lorenzini.

Luis Gomes, CEO, Mats Thideman, CFO och deputy CEO, Andrew Strain, CTO, Peter Anderson, CCO, Stefania Mandirola, COO, Kulwinder Bhumbra, HR Director, Dino Lorenzini, CSO, och Andrew Carrel, President of Data and Services, utgör de ledande befattningshavarna i Bolaget.

Vid årsstämman 2023 omvaldes Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB till Bolagets revisor med Johan Engstam som huvudansvarig revisor. Johan Engstam är auktoriserad revisor och medlem i FAR.

Finansiell nyckelinformation för emittenten

Koncernens resultaträkning i sammandrag (TSEK)	1 januari – 31 december 2022	1 januari – 31 mars 2023	1 januari – 31 mars 2022
Nettoomsättning	196 718	73 901	41 156
Rörelseresultat efter avskrivningar	-67 006	-5 426	-14 633
Periodens resultat	-46 548	-6 460	-11 717
EBITDA	-7,624	1,711	-38,599
Resultat per aktie (SEK)	-0,24	-0,03	-0,06
Koncernens balansräkning i sammandrag (TSEK)	1 januari – 31 december 2022	1 januari – 31 mars 2023	1 januari – 31 mars 2022
Summa tillgångar	881 401	908 036	894 460
Summa eget kapital	663 506	663 901	696 129
Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag (TSEK)	1 januari – 31 december 2022	1 januari – 31 mars 2023	1 januari – 31 mars 2022
Kassaflöde från den löpande verksamheten	6 435	-9 747	7 007
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-40 874	-13 929	-8 413
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-10 272	10 489	-6 320

Specifika nyckelrisker för emittenten

- Investeringarna på marknaden för mikro- och nanosatelliter har under det senaste decenniet sett stor tillväxt och i takt med sjunkande kostnader för uppskjutningar siktar fler länder och företag än någonsin på att ta sig in på marknaden. Om Bolaget inte framgångsrikt kan konkurrera kan det innebära begränsningar i möjligheten att vidareutveckla befintliga produkter och att utveckla nya produkter vilket i sin tur kan innebära förlust av kundordrar och minskad marknadsandel.
- Verksamhetsförvärv har under de senaste åren varit en betydande del av Bolagets expansionsstrategi, där Bolaget genomfört lyckade förvärv av Hyperion Technologies (2020), SpaceQuest (2020) och Omnisys Instruments (2021). Förvärv av verksamheter innebär ett antal verksamhetsrelaterade samt finansiella risker. Bolagets bedömningar av, och antaganden avseende, möjligheter och risker förknippade med dessa förvärv kan visa sig vara felaktiga. Förekomst av någon sådan händelse, förpliktelser, ansvarsförbindelser, förluster eller problem skulle kunna få väsentlig negativ påverkan på Bolagets löpande verksamhet och kostnader.
- Den globala marknaden för småsatelliter växer snabbt. Tillväxten drivs av tekniska framsteg, sjunkande kostnader och en växande efterfrågan på data. Det finns en risk att Bolagets framtida tekniker, produkter och tjänster inte kommer att vara kommersiellt framgångsrika, vilket skulle innebära uteblivna intäkter för Bolaget.
- Bolaget är beroende av uppskjutning av satelliter för en del av sin hårdvaruverksamhet och hela sin data- och tjänsteverksamhet. Att vara beroende av ett uppskjutningsbolag medför risk för försenade uppskjutningar om leverantören stöter på tekniska eller logistiska problem med sina raketer, t.ex. efter ett uppskjutningsfel som skulle leda till att raketten stannar på marken.
- AAC Clyde Space är i hög grad beroende av styrelsens, de ledande befattningshavarnas och andra nyckelpersoners kunskap, erfarenhet och engagemang. Det finns en risk att Bolaget misslyckas att behålla nyckelpersoner eller ledande befattningshavare eller att Bolaget misslyckas med att rekrytera ny kvalificerad personal i framtiden.
- Bolagets produkter är föremål för såväl produktansvar som garantiåtagande och Bolaget är därför exponerat för reklamationer om produkterna inte fungerar som de ska. I dessa fall riskerar Bolaget att vara skyldigt att åtgärda eller ersätta de defekta produkterna.

Specifika nyckelrisker för emittenten (forts.)

- Grunden för Bolagets försäljningsstrategi är att sälja fullt integrerade småsatelliter, rymdprodukter till andra satellittillverkare med fokus på satellitkonstellationer, samt data och tjänster från egna satelliter i omloppsbana. Bolagets utveckling är beroende av tillväxten på marknaden för småsatelliter och efterfrågan på data från rymden. En fördröjning av den förväntade tillväxten kan därför påverka bolagets omsättning och resultat negativt.
- Bolaget har olika leverantörer från vilka det köper olika produkter (såsom antenner, forskningsutrustning och solceller) och tjänster (såsom satellituppskjutningar och markstationstjänster). Det finns en risk att Bolagets leverantörer kommer att stöta på svårigheter att tillhandahålla produkter och/eller tjänster på grund av omständigheter utanför Bolagets kontroll, såsom brist på råvaror, strejker, skador, finansiella svårigheter eller andra omständigheter som påverkar leverantören.

NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPAREN**Värdepapperens viktigaste egenskaper****Värdepapperstyp, kategori och ISIN**

Föreliggande Erbjudande avser nya aktier i AAC Clyde Space AB med ISIN-kod SE0009268154. Aktiens kortnamn (ticker) är AAC. Bolaget har ett aktieslag.

Värdepapprens valuta, kvotvärde och antal

Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK). Per dagen för Prospektets offentliggörande uppgår Bolagets aktiekapital till 8 192 440,40 SEK fördelat på 204 811 010 aktier, innebärandes ett kvotvärde (nominellt värde) per aktie om 0,04 SEK. Samtliga aktier är fullt inbetalda. Genom Erbjudandet kan högst 122 886 606 nya aktier tillkomma.

Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen

Aktieägare är berättigade att rösta för sitt fulla antal aktier och varje aktie berättigar till en röst vid bolagsstämma. Alla aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning, del i Bolagets vinst och i Bolagets tillgångar samt eventuellt överskott i händelse av likvidation. De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången per den avstämningsdag för utdelning som infaller efter att aktierna registrerats hos Bolagsverket och förts in i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Bolagets aktier är emitterade i enlighet med svensk lagstiftning och aktiernas rättigheter kan endast ändras genom bolagsordningsändring i enlighet med aktiebolagslagen.

Värdepapprens relativa senioritet i emittentens kapitalstruktur i händelse av insolvens

Bolaget har ett aktieslag och samtliga aktier har samma prioritet vid insolvens.

Aktiernas överlåtbarhet

Det föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i Bolaget.

Utdelningspolicy

Bolaget befinner sig i en expansiv tillväxtfas där eventuella överskott av kapital i rörelsen investeras i rörelsen och/eller förvärv. Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning till sina aktieägare.

Var kommer värdepapperen att handlas?

Bolagets aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Premier Growth Market. Aktierna i Erbjudandet kommer att bli föremål för ansökan om upptagande till handel på Nasdaq First North Premier Growth Market. Aktierna i Erbjudandet beräknas bli föremål för handel på Nasdaq First North Premier Growth Market omkring vecka 32, 2023.

Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperen?

- Bolagets aktie är listad på Nasdaq First North Premier. Eftersom en investering i aktier både kan komma att öka och minska i värde finns det en risk att en investerare inte kommer få tillbaka det investerade kapitalet.
- Det finns en risk för att emissionsgarantier och teckningsförbindelser inte uppfylls och följaktligen att den del av emissionslikviden som täcks av detta åtagande inte inflyter till Bolaget vilket kan ha en negativ inverkan på slutförandet av Företrädesemissionen.
- Aktieägare som helt eller delvis väljer att inte utnyttja sina Teckningsrätter till att teckna nya aktier i Företrädesemissionen kommer att få en minskad andel av Bolagets aktiekapital, respektive röstandel, till följd av att det totala antalet aktier och röster i Bolaget kommer att öka vid tilldelning av nya aktier i Företrädesemissionen.

NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER OCH UPPTAGANDET TILL HANDEL PÅ NASDAQ FIRST NORTH PREMIER GROWTH MARKET

På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?

Allmänna villkor

De som på avstämningsdagen den 29 juni 2023 är registrerade som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB för Bolagets räkning förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen. För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Teckningsrätterna berättigar innehavaren att teckna nya aktier med företrädesrätt, varvid fem (5) teckningsrätter ger rätt till teckning av tre (3) nya aktier. Teckningskursen är 0,60 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Förväntad tidplan

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB för fastställande av vilka aktieägare som äger rätt att erhålla teckningsrätter är den 29 juni 2023. Sista dag för handel i Bolagets aktier inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 27 juni 2023.

Teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med 3 juli 2023 till och med 17 juli 2023.

Teckning av nya aktier kan även göras utan stöd av teckningsrätter. Sådan teckning ska ske inom samma tidsperiod som gäller för teckning med stöd av teckningsrätter varvid betalning ska erläggas enligt instruktion som erhålls i samband med besked om tilldelning. Handel med teckningsrätter kommer att äga rum på Nasdaq First North Premier Growth Market under perioden från och med 3 juli 2023 till och med 12 juli 2023. För att inte förlora värdet på teckningsrätterna måste innehavaren antingen utnyttja dessa för att teckna nya aktier inom teckningsperioden eller sälja de teckningsrätter som inte ska utnyttjas inom perioden för handel med teckningsrätter.

Styrelsen förbehåller sig rätten att förlänga teckningsperioden och tiden för betalning. Eventuell förlängning kommer att offentliggöras av Bolaget genom pressmeddelande senast sista dagen i teckningsperioden.

Handel med betalda teknade aktier ("BTA") kommer att äga rum på Nasdaq First North Premier Growth Market under perioden från och med 3 juli 2023 till och med att företrädesemissionen registreras hos Bolagsverket.

Utspädnning till följd av Erbjudandet

Erbjudandet medför vid full teckning att antalet aktier i Bolaget ökar från 204 811 010 aktier till 327 697 616 aktier, vilket motsvarar en ökning om 60,0 procent och en utspädning om 37,5 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget.

Kostnader

Bolagets kostnader relaterade till Erbjudandet och upptagande av Bolagets aktier till handel på Nasdaq First North Premier Growth Market beräknas uppgå till omkring 13,1 MSEK.

Varför upprättas detta prospekt?

Intäkter och kostnader avseende Erbjudandet

Vid full teckning kommer Bolaget att tillföras cirka 73,7 MSEK, före sedvanliga emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 13,1 MSEK.

Motiv och användning av emissionslikviden

Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget 73,7 MSEK före sedvanliga emissionskostnader, vilka bedöms uppgå till cirka 13,1 MSEK. Givet Bolagets nuvarande affärsplan och mot bakgrund av ovan avser Bolaget använda nettolikviden från Företrädesemissionen till följande ändamål enligt nedan angiven uppdelning (oavsett hur stor del av likviden som flyter in i Företrädesemissionen):

1. återbetala lån upptaget med Formue Nord Markedsneutral A/S och Selandia Alpha Invest A/S (cirka 20 MSEK),
2. växa SDaaS-verksamheten, inklusive främja utvecklingen, lanseringen och driftverksamheten av fyra satelliter för jordbruksdata genom fas 3b i xSPANCION-projektet (cirka 90 procent av den återstående emissionslikviden), och
3. sälja och bygga de återstående sex satelliterna i xSPANCION-projektet (cirka 10 procent av den återstående emissionslikviden).

Intressekonflikter

Vator Securities tillhandahåller finansiell rådgivning och andra tjänster till Bolaget i samband med Företrädesemissionen, för vilka Vator Securities kommer att erhålla sedvanlig ersättning bestående av ett bestämt arvode som delvis är villkorat av Företrädesemissionens slutförande. Setterwalls Advokatbyrå AB erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Vator Securities (samt till dem närstående företag) har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Bolaget för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning.

Ett antal befintliga aktieägare har ingått teckningsförbindelser i samband med Företrädesemissionen om totalt cirka 6,5 MSEK, motsvarande cirka 9 procent av Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för dessa åtaganden. Därtill har ett antal befintliga aktieägare såväl som externa investerare ingått garantiåtaganden i samband med Företrädesemissionen om totalt cirka 41,1 MSEK, motsvarande 56 procent av Företrädesemissionen. För garantiåtaganden utgår en kontant garantiersättning om tolv (12) procent av det garanterade beloppet.

RISKFAKTORER

En investering i värdepapper är förenad med risk. Vid bedömning av AAC Clyde Spaces framtida utveckling är det av vikt att beakta de riskfaktorer som är förknippade med Bolaget och aktierna. Det gäller bland annat risker hänförliga till Bolagets verksamhet och bransch, legala risker, finansiella risker och risker relaterade till aktierna och Företrädesemissionen. Nedan beskrivs de riskfaktorer som bedöms vara av väsentlig betydelse för Bolagets framtida utveckling. Bolaget har bedömt riskerna utifrån sannolikheten att riskerna inträffar och den förväntade omfattningen av deras negativa effekter om de skulle materialiseras och Bolaget har, i de fall en risk inte har kunnat kvantifieras, graderat den förväntade omfattningen av riskens negativa effekt enligt den kvalitativa skalan (i) låg, (ii) medel och (iii) hög. Riskfaktorerna presenteras i ett begränsat antal kategorier, i vilka de mest väsentliga riskerna i enlighet med Bolagets bedömning enligt ovan anges först. Nedan redogörelse är baserad på information som är tillgänglig per dagen för Prospektet.

VERKSAMHETS- OCH BRANSCHRELATERADE RISKER

KONKURRENS

Investeringarna på marknaden för mikro- och nanosatelliter har under det senaste decenniet sett stor tillväxt och i takt med sjunkande kostnader för uppskjutningar siktar fler länder och företag än någonsin på att ta sig in på marknaden. Företaget är verksamt inom tre affärsområden och vart och ett av dem har sin egen konkurrenssituation och sina egna framtidsutsikter. Produktverksamheten, som syftar till att leverera komponenter och delsystem för satelliter, är mycket konkurrenssatt och det finns ett stort antal konkurrenter, varav vissa erbjuder ett komplett produktutbud och andra bara vissa produktsortiment. När det gäller Cubesat-produkter är företaget en stor global leverantör av kraft-, ADCS- och RF-utrustning, men det möter tiotals konkurrenter, vilket pressar priserna. Företaget har varit mycket framgångsrikt när det gäller leverans av kraftsystem och ombord-datorer för mikrosatelliter, och dess LEON3-dator är en global referens inom segmentet. Denna marknad är mindre överbelastad med ett tiotal konkurrenter som erbjuder liknande produkter. När det gäller leverans av satelliter kan företaget identifiera tio globala trovärdiga konkurrenter som redan har ett kommersiellt kunderbudande. I framtiden kan ytterligare konkurrenter tillkomma, för det fall andra företag beslutar sig för att bedriva – eller bredda – sin verksamhet inom satellitområdet eller bredda sitt befintliga kunderbudande till att omfatta satellitplattformar. I samband med att ny och billigare teknologi vuxit fram har inträdesbarriären till Bolagets marknadssegment sänkts, vilket möjliggör för bolag som idag inte är verksamma på marknaden för satellitplattformar eller bolag som idag inte finns i framtiden kan utgöra betydande konkurrenshot gentemot Bolaget. Dessa företag kan i sin tur exempelvis ha större finansiella resurser än Bolaget eller ha tillgång till effektivare teknik för produktutveckling, vilket kan innebära begränsningar i Bolagets konkurrenskraft och i sin tur leda till en minskad marknadsandel. En försvårad konkurrenssituation kan resultera i att Bolaget behöver vidta vissa åtgärder såsom prisnedsättningar, vilka kan resultera i försvagade marginaler. Om Bolaget inte framgångsrikt kan konkurrera kan det innebära begränsningar i möjligheten att vidareutveckla befintliga produkter och att utveckla nya produkter (se närmare i riskfaktorn "Teknikutveckling"), vilket i sin tur kan innebära förlust av kundordrar och minskad marknadsandel. Bolaget bedömer att sannolikheten för risken, helt eller delvis, realiserar är låg, och för det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en hög negativ effekt på Bolagets verksamhet.

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

Verksamhetsförvärv har under de senaste åren varit en betydande del av Bolagets expansionsstrategi, där Bolaget genomfört lyckade förvärv av Hyperion Technologies (2020), SpaceQuest (2020) och Omnisys Instruments (2021). Förvärv utgör även en komponent i Bolagets fortsatta expansionsplaner, då Bolaget kan komma att överväga att förvärva ytterligare verksamheter som kan komplettera eller stärka

Bolagets befintliga verksamhet. Förvärv av verksamheter innebär ett antal verksamhetsrelaterade samt finansiella risker. Bolagets bedömningar av, och antaganden avseende, möjligheter och risker förknippade med dessa förvärv kan visa sig vara felaktiga. Det finns risk att Bolaget kanske inte kommer kunna finansiera dylika förvärv på gynnsamma villkor. Vidare finns det risk att en framgångsrik integration av genomförda eller framtida förvärv med Bolagets befintliga verksamhet misslyckas och att förväntade resultat uteblir. Detta kan bero på att förvärvs- och integrationskostnader blir högre än förväntat, innefattande oväntade försäljningsminskningar; Bolaget betalar mer än vad de förvärvade tillgångarna är värda; oförutsedda utgifter, förseningar eller villkor uppkommer i samband med förvärvet; Bolaget exponeras mot okända förpliktelser och andra okända åtaganden; integration av förvärvet och personal med Bolagets verksamhet skapar svårigheter och kostnader; eller att relationer till nyckelleverantörer, konsortiepartners eller kunder försämras. Förekomst av någon sådan händelse, förpliktelser, ansvarsförbindelser, förluster eller problem skulle kunna få väsentlig negativ påverkan på Bolagets löpande verksamhet och kostnader. Med hänsyn till tidigare erfarenheter av integration av nya företag och den due diligence som krävs före ett förvärv bedömer Bolaget att sannolikheten för risken, helt eller delvis, realiserar är låg och för det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en hög negativ effekt på Bolagets verksamhet.

BEROENDE AV TJÄNSTELEVERANTÖRER FÖR SATELLITUPPSKJUTNINGAR

Bolaget är beroende av uppskjutning av satelliter för en del av sin hårdvaruverksamhet och hela sin data- och tjänsteverksamhet. Marknaden för uppskjutningar domineras av SpaceX med tre andra företag/organisationer som för närvarande erbjuder sådana tjänster (Rocket Labs, Arianespace och ISRO), men utan att kunna matcha Space X när det gäller pris och uppskjutningsfrekvens. Att vara beroende av ett uppskjutningsbolag medför risk för försenade uppskjutningar om leverantören stöter på tekniska eller logistiska problem med sina raketer, t.ex. efter ett uppskjutningsfel som skulle leda till att raketerna stannar på marken. Denna situation leder också till en risk för prissättning från leverantörens sida och införande/ändringar av nya kommersiella och tekniska villkor, även efter det att ett avtal har undertecknats.

Uppskjutningen av Bolagets satelliter kräver vanligtvis en tredjeparts uppskjutningsaggregator som kommer att utforma och bygga gränssnittet med bärraketen och hantera alla operativa aspekter av uppskjutningsanskaffning och satellitintegration till bärraketen. Det finns för närvarande ett begränsat antal bolag som erbjuder denna tjänst, och endast tre av dem bedöms ha tillförlitliga och trovärdiga erbjudanden. Beroendet av dessa få bolag är en risk eftersom framgången också är beroende på goda relationer med uppskjutningsföretagen. År 2022 förbjöds till exempel ett av de ursprungliga aggregatorföretagen att skjuta upp satelliter med SpaceX-raketer efter en kommersiell tvist. Detta tvingade alla företag med satelliter som skulle skjutas upp med Falcon 9 genom SpaceX att byta uppskjutningsföretag med kort varsel

och med betydande extrakostnader. Flera satelliter var försenade till omloppsbanan på grund av detta.

Om de tidigare nämnda riskerna skulle realiseras skulle detta negativt påverka bolagets förmåga att leverera produkter och/eller tjänster till kunder och leda till ökade kostnader och förseningar och/eller uteblivna leveranser, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på bolagets verksamhet och, indirekt, på bolagets nettoomsättning. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken, helt eller delvis, realiseras är låg och om risken realiseras bedöms den negativa effekten på bolagets verksamhet som hög.

BEROENDE AV NYCKELPERSONER

AAC Clyde Space är i hög grad beroende av styrelsens, de ledande befattningshavarnas och andra nyckelpersoners kunskap, erfarenhet och engagemang. De ledande befattningshavarna och andra nyckelpersoner har tillsammans en omfattande expertis och kunskap inom mikro- och nanosatellitmarknaden samt Bolagets verksamhet. Bolaget är vidare beroende av att kunna rekrytera kunnig personal med rätt kompetens att utföra Bolagets nuvarande projektportfölj. Rekrytering av kunniga ingenjörer är särskilt utmanande och viktigt för Bolaget och dess tillväxtplaner. Under räkenskapsåret 2022 hade AAC Clyde Space 183 anställda och personalomsättningen i branschen är generellt hög.

Det är avgörande för Bolagets framtida utveckling att en hög kompetensnivå kan säkras framöver. Det finns en risk att Bolaget misslyckas att behålla nyckelpersoner eller ledande befattningshavare eller att Bolaget misslyckas med att rekrytera ny kvalificerad personal i framtiden. Bolagets förmåga att rekrytera och behålla sin personal är beroende av ett antal faktorer, inklusive rekryteringsförfaranden hos konkurrenter, lön och förmåner och arbetsplatsen. Förlust av nyckelpersoner eller ovan nämnda personer, i kombination med ett misslyckande att attrahera och bibehålla kvalificerad personal, kan komma att ha en negativ inverkan på Bolagets löpande verksamhet och leda till förseningar eller störningar i Bolagets verksamhet och fortsatta utveckling, vilket på lång sikt kan ha en betydande negativ inverkan på Bolagets pågående projekt, verksamhet och nettoomsättning. Dessutom är AAC Clyde Space beroende av att rekrytera och behålla kvalificerad personal för att framgångsrikt fortsätta med sin tillväxt och för att nå framtida framgångar. Bolaget bedömer att sannolikheten för risken, helt eller delvis, realiseras är hög, och för det fall risken realiseras skulle det potentiellt kunna få en medelhög negativ effekt på Bolagets löpande verksamhet.

RISKER RELATERADE TILL PRODUKTANSVAR OCH GARANTIER

Bolagets produkter är föremål för såväl produktansvar som garantiåtagande och Bolaget är därför exponerat för reklamationer om produkterna inte fungerar som de ska. I dessa fall riskerar Bolaget att vara skyldigt att åtgärda eller ersätta de defekta produkterna. Underleverantörer och kontraktstjänstleverantörer har vidare begränsad ersättningsskyldighet mot Bolaget vid fel i levererade produkter. Uppskjutna satelliter kan, även om de kan försäkras mot totalförlust, drabbas av avvikelser som inte täcks av försäkringen, som kan ta tid att åtgärda och som i vissa fall kan försämra satellitens prestanda avsevärt och permanent. Detta kan påverka företagets rykte och leda till intäktsförluster eller att kunderna måste betala straffavgifter.

Det kan tänkas att tredje man eller utomstående personer kommer till skada vid användandet av Bolagets produkter, satellitplattformar, mjukvara eller den därmed sammanhängande utrustningen eller vid återinträdet från rymden. Bolagets företagsförsäkring, som omfattar produktansvar, har ett högsta försäkringsbelopp per år om 40 MSEK och högst försäkringsbelopp per skadehändelse om 20 MSEK. Det finns

en risk att Bolaget åsamkas skador eller ådrar sig skadeståndsanspråk som inte täcks av försäkringen, vilka kan påverka Bolagets finansiella ställning och renommé negativt. Bolaget bedömer att sannolikheten för risken, helt eller delvis, realiseras är medelhög, och för det fall risken realiseras skulle det potentiellt kunna få en medelhög negativ effekt på Bolagets verksamhet.

TEKNIKUTVECKLING

Den globala marknaden för småsatelliter växer snabbt. Tillväxten drivs av tekniska framsteg, sjunkande kostnader och en växande efterfrågan på data. I syfte att utöka sin marknadsandel arbetar nya och befintliga marknadsaktörer ständigt med att hitta nya teknologiska lösningar. Sedan 2020 har bolaget arbetat med ett projekt kallat SUSAs, med stöd av ett bidrag från Scottish Enterprise, för att utveckla sin satellitdesign och därmed behålla ett försprång på teknikfronten. Parallellt med detta ingick bolaget 2021 ett offentlig-privat partnerskap med Europeiska rymdorganisationen och den brittiska rymdorganisationen för att utveckla xSPANCION-programmet, som syftar till att utveckla dess rymddata som tjänst och som kommer att leverera en satellitkonstellation för att utöka möjligheten att erbjuda data och tjänster till kunderna. Målsättningen är att projektet ska vara i full drift under tredje kvartalet 2024. Vidare satsar Bolaget på utvecklingen av VHF Data Exchange System ("VDES"), en ny teknik som utvecklats tillsammans med SAAB AB och ORBCOMM Inc. Och som syftar till att effektivisera sjöfarten på ett miljövänligt vis. Bolaget är beroende av att kunna tillhandahålla ett attraktivt kunderbudande och en bred produktportfölj. Arbete med att utveckla ny teknologi, nya produkter och tjänster är kostsamt och tiden fram till marknadsanslagning kan vara svår att prognostisera. En del av Bolagets produktutveckling sker i samarbete med externa parter och innebär att resultat och framsteg i vissa fall ligger utom Bolagets kontroll. Det finns en risk att Bolagets framtida tekniker, produkter och tjänster inte kommer att vara kommersiellt framgångsrika, vilket skulle innebära uteblivna intäkter för Bolaget. Bolaget kan även komma att möta konkurrens från andra nyutvecklade tekniker inom rymdfarkoster (se närmare i riskfaktorn "Konkurrens"). Om Bolaget inte följer med i den tekniska utvecklingen skulle det kunna påverka Bolagets omsättning och renommé. Bolaget bedömer att sannolikheten för risken, helt eller delvis, realiseras är medelhög, och för det fall risken realiseras skulle det potentiellt kunna få en medelhög negativ effekt på Bolagets verksamhet.

FÖRSÄLJNINGS- OCH MARKNADSUTVECKLING

Grunden för bolagets försäljningsstrategi är att sälja fullt integrerade småsatelliter, rymdprodukter till andra satellitoperatörer med fokus på satellitkonstellationer, samt data och tjänster från egna satelliter i omloppsbanan. Data och tjänster tillhandahålls kunderna genom en affärsmodell med ett Space-Data-as-a-Service-koncept, där bolaget äger och driver satelliterna. Förvärv av nya kunder är resurskrävande, särskilt på nya geografiska marknader. Satellitprojekt har historiskt sett haft långa försäljningsprocesser, eftersom de ekonomiska värdena är höga. Det finns därför en risk att genomförandet av förväntade projekt kan ta längre tid än beräknat. Sådana förseningar riskerar att påverka bolagets finansiella ställning och intäktsströmmar negativt. Det finns också en risk för lägre orderingång om Bolaget, på grund av faktorer som global inflation, bedömer det nödvändigt att höja sina priser för att täcka ökade kostnader relaterade till löner och komponenter. Effekterna av covid-19-pandemin ledde bland annat till förseningar i uppskjutningar av satelliter. Det finns en risk att sådana förseningar kan leda till förseningar i kundernas verksamhet och en minskad efterfrågan på bolagets produkter. Det pågående kriget i Ukraina påverkar också det makroekonomiska klimatet i vilket bolaget verkar i form av minskad finansiering till rymdindustrin, vilket leder till ett minskat antal order. Bolagets utveckling är beroende av tillväxten på marknaden för

småsatelliter och efterfrågan på data från rymden. En fördröjning av den förväntade tillväxten kan därför påverka bolagets omsättning och resultat negativt. Bolaget bedömer att sannolikheten för risken, helt eller delvis, realiserar är medelhög, och för det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en medelhög negativ effekt på Bolagets verksamhet.

BEROENDE AV LEVERANTÖRER

AAC Clyde Space är en tillverkare av mikro- och nanosatelliter, och Bolaget har samarbetspartners för produktion av delsystem men har också egen produktion. Bolaget har olika leverantörer från vilka det köper olika produkter (såsom antenner, forskningsutrustning och solceller) och tjänster (såsom satellituppskjutningar och markstations-tjänster).

Det finns en risk att leverantörerna kan komma att förändra sina villkor eller öka sina priser på grund av faktorer såsom inflation, vilket skulle resultera i försvagade marginaler för Bolaget. Det finns även en risk att Bolaget har fel i sin bedömning och utvärdering av leverantörer eller misslyckas att bibehålla eller hitta nya leverantörer vid behov, eller att Bolaget kommer misslyckas att ingå avtal med leverantörer på godtagbara villkor. Bolagets förmåga att leverera enligt marknadens förväntningar och kontraktuella åtaganden är beroende av tidsenlig och adekvat leverans av material och komponenter. Det finns en risk att Bolagets leverantörer kommer att stöta på svårigheter att tillhandahålla produkter och/eller tjänster på grund av omständigheter utanför Bolagets kontroll, såsom brist på råvaror, strejker, skador, finansiella svårigheter eller andra omständigheter som påverkar leverantören.

Effekterna av COVID-19-pandemin har till exempel lett till en global och aldrig tidigare skådad brist på digitala komponenter, vilket har resulterat i en minskad kapacitet för Bolagets leverantörer och längre leveranstider samt ökade kostnader för satellitkomponenter. Om leverantörerna misslyckas med att fullgöra sina skyldigheter eller att infria Bolagets och slutkundernas förväntningar vad gäller kvalitet, eller enligt gällande lagar och regler, kan detta få dominoeffekter som kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets rykte och verksamhet, leda till förseningar och ökade kostnader samt ha en negativ inverkan på utvecklingsprojekt och leda till att skadeståndsanspråk framställs mot AAC Clyde Space.

Ingen av Bolagets leverantörer bedöms individuellt sett vara väsentlig i den meningen att de inte kan ersättas av leverantörer med liknande produkter eller tjänster. Däremot kan ett byte av en leverantör vara kostsamt och tidskrävande och skulle också medföra en anpassningsperiod, och det kan hända att Bolaget inte kommer att kunna hitta lämpliga leverantörer som erbjuder samma kvantitet eller kvalitet till liknande leveransvillkor, särskilt i händelse av en produktbrist som påverkar flera av Bolagets leverantörer eller alla leverantörer inom en specifik bransch.

Om de tidigare nämnda riskerna skulle realiserar skulle detta negativt påverka Bolagets möjlighet att leverera produkter och/eller tjänster till slutkunder och leda till ökade kostnader samt förseningar och/eller utebliven leverans, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och, indirekt, på Bolagets nettoomsättning. Bolaget bedömer att sannolikheten för risken, helt eller delvis, realiserar är låg, och för det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en medelhög negativ effekt på Bolagets verksamhet.

LEGALA RISKER

REGULATORISKA RISKER

Befintliga bestämmelser som bygger på rymdfördraget revideras och skärps alltmer för att anpassas till den nya verkligheten inom rymdindustrin. Den relativa enhetlighet i regler och bestämmelser som funnits under många år har nu ersatts av många olika, och i vissa fall divergerande, nationella regleringskrav över hela världen. Detta skapar en viss osäkerhet vid licensiering av satelliter i olika jurisdiktioner, både när det gäller rymdlicenser och operatörlicenser. Bolaget har etablerat processer för att säkerställa att dess satelliter kan licensieras, men de snabbt föränderliga reglerna utgör en risk för förseningar och kostnadsökningar i satellitprojekt. Detta kan vara särskilt kännbart om Bolaget för första gången behöver en licens i en ny jurisdiktion, eftersom det kan krävas stora ansträngningar för att förstå de lokala reglerna, och satelliterna kan behöva modifieras för att uppfylla reglerna.

Vidare bedriver Bolaget verksamhet på en global marknad och har samarbetspartners, leverantörer och kunder över hela världen. Risker kan uppstå till följd av skillnader i rättssystem och förändringar i lagstiftning samt andra relevanta förordningar relaterade till beskattning, tullar och avgifter samt andra villkor som gäller för Bolagets verksamhet på den internationella marknaden. Regler, förordningar och rättsprinciper kan skilja sig åt vad gäller såväl materiell rätt som domstolsförfaranden och rättstillämpning. Detta får även till följd att Bolagets förmåga att utöva eller genomdriva sina rättigheter och skyldigheter kan skilja sig åt mellan olika länder och eventuella tvister eller rättsliga förfaranden kan vara dyra, tidskrävande och utgången kan vara oviss. Ovan nämnda faktorer kan komma att ha en negativ inverkan på Bolagets kostnader och löpande verksamhet. Bolaget bedömer att sannolikheten för risken, helt eller delvis, realiserar är låg, och för det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en hög negativ effekt på Bolagets verksamhet.

FINANSIELLA RISKER

INTJÄNINGSFÖRMÅGA

Arbetet med utveckling av mikro- och nanosatelliter är generellt mycket kostsamt. Bolaget har de senaste åren drivits med förluster. Bolaget investerar stora delar av sina finansiella resurser i utvecklingsarbete och Bolaget väntas de närmaste åren fortsätta att investera betydande resurser i produktutvecklingsarbete och pågående projekt såsom SUSA, xSPANCION och VDES (se närmare i riskfaktorn "Teknikutveckling"). Det finns en risk att Bolaget inte kommer att kunna bibehålla en tillräcklig intäktsnivå eller ett positivt kassaflöde som kan finansiera verksamheten i det längre perspektivet. Framtida kapitalbehov kan bero på flera olika faktorer, bland annat kostnader för utveckling och marknadsföring samt timing och storlek på potentiella intäkter. I det fallet måste Bolaget försöka hitta alternativa finansieringslösningar, exempelvis genom lånefinansiering eller kapitaltillskott från nya eller befintliga aktieägare. Det är inte säkert att Bolaget kan ta in nytt kapital vid behov eller att Bolaget kan ta in kapital till för Bolaget acceptabla villkor. Det är inte heller säkert att det kan ske till tillfredsställande villkor eller att det kapital som tas in räcker för att finansiera verksamheten i enlighet med den strategi och de mål som Bolaget fastställt. I det fallet kan Bolaget tvingas att begränsa delar av verksamheten fram till att ytterligare kapital har anskaffats. Bolaget bedömer att sannolikheten för risken, helt eller delvis, realiserar är medelhög, och för det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en medelhög negativ effekt på Bolagets verksamhet.

VALUTARISKER

Koncernen verkar internationellt och utsätts för valutarisker som uppstår från olika valutaexponeringar, framför allt avseende USD, GBP och EUR gentemot SEK. Risk för påverkan på Bolagets resultat med anledning av förändringar i valutakurser uppstår främst genom gränsöverskridande handel där inköp och fakturering sker i dessa valutor. Per den 31 december 2022 uppgick kundfordringar i utländsk valuta till 7 758 TSEK och leverantörsskulder i utländsk valuta uppgick per samma datum till 13 563 TSEK. Därmed skulle det innebära betydande negativa konsekvenser för Bolaget i det fall de främsta valutorna för Bolagets intäkter faller gentemot den svenska kronan eller ifall en valuta, i vilket Bolaget har betydande kostnader, stärks gentemot den svenska kronan. Under perioden mellan den 1 juni 2022 och den 1 juni 2023 har exempelvis EUR/kronkursen varierat mellan 10,36 SEK och 11,67 SEK och USD/kronkursen varierat mellan 9,78 SEK och 10,80 SEK. Enligt den känslighetsanalys som offentliggjordes i Bolagets årsredovisning för 2022 skulle exempelvis en växelkursförändring om 10 procent på USD/kronkursen ha en påverkan på Bolagets omräknade resultat efter skatt för räkenskapsåret om (+/-) 58 TSEK. En växelkursförändring om 10 procent på EUR/kronkursen skulle enligt samma känslighetsanalys påverka årets omräknade resultat efter skatt med (+/-) 392 TSEK och motsvarande växelkursförändring på GBP/kronkursen skulle ha en påverkan på Bolagets omräknade resultat efter skatt om (+/-) 2 TSEK.

RISKER RELATERADE TILL AKTIERNA OCH FÖRETRÄDESEMISSIONEN

HANDEL I BOLAGETS AKTIE

Bolagets aktie är listad på Nasdaq First North Premier. Eftersom en investering i aktier både kan komma att öka och minska i värde finns det en risk att en investerare inte kommer få tillbaka det investerade kapitalet. Kursen på AAC Clyde Spaces aktier kan komma att sjunka under teckningskursen i Företrädesemissionen. Den som väljer att teckna nya aktier i Företrädesemissionen skulle då kunna göra en förlust vid en försäljning av sådana aktier. Under perioden från och med den 1 januari 2023 till och med dagen för offentliggörande av Företrädesemissionen (6 juni 2023) har Bolagets stängningskurs på Nasdaq First North Premier Growth Market uppgått till som lägst 1,202 SEK och som högst 1,682 SEK. Följaktligen kan aktiekursen för Bolagets aktie vara volatil. Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika och andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Sådana faktorer kan också öka aktiekursens volatilitet. Ett investeringsbeslut avseende de nya aktierna bör därför föregås av noggrann analys.

EMISSIONSGARANTIER OCH TECKNINGSFÖRBINDELSER ÄR INTE SÄKERSTÄLLDA

I samband med Företrädesemissionen har Bolaget erhållit teckningsförbindelser uppgående till cirka 6,5 MSEK, motsvarande cirka 9 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har Bolaget erhållit garantiåtaganden från vissa existerande aktieägare och externa garantier om cirka 41,1, motsvarande cirka 56 procent av Företrädesemissionen. Företrädesemissionen omfattas således av teckningsåtaganden och garantiåtaganden om upp till totalt cirka 47,6 MSEK, motsvarande cirka 65 procent av Företrädesemissionen. Teckningsåtagandena och garantiåtagandena ingicks i juni 2023. Ingen ersättning utgår för ingångna teckningsförbindelser. För garantiåtaganden utgår en kontant garantiersättning om tolv (12) procent av det garanterade beloppet. Varken teckningsåtagandena eller garantiåtagandena är säkerställda

genom pantsättning, spärrmedel eller något liknande arrangemang och det finns en risk för att åtaganden inte uppfylls och följaktligen att den del av emissionslikviden som täcks av detta åtagande inte inflyter till Bolaget vilket kan ha en negativ inverkan på slutförandet av Företrädesemissionen. Bolaget bedömer att sannolikheten för risken, helt eller delvis, realiserar är låg, och för det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en medel negativ effekt på Bolagets verksamhet.

RISKER RELATERADE TILL UTSPÄDNING

Aktieägare som helt eller delvis väljer att inte utnyttja sina Teckningsrätter till att teckna nya aktier i Företrädesemissionen kommer att få en minskad andel av Bolagets aktiekapital, respektive röstandel, till följd av att det totala antalet aktier och röster i Bolaget kommer att öka vid tilldelning av nya aktier i Företrädesemissionen. Vid full teckning i Företrädesemissionen kommer Bolagets aktiekapital att öka med ytterligare högst 4 915 464,24 SEK genom nyemission av högst 122 886 606 stamaktier. Företrädesemissionen motsvarar 60,0 procent av samtliga aktier och röster i Bolaget vid dagen för Prospektet och innebär en utspädning om 37,5 procent av kapitalet och rösterna baserat på samma antal aktier. Beräkningarna har baserats på dagens antal aktier i Bolaget.

HANDEL I TECKNINGSRÄTTER OCH BTA

Teckningsrätter och BTA kommer att handlas på Nasdaq First North Premier under perioden från och med den 3 juli 2023 till och med den 12 juli 2023 respektive från och med den 3 juli 2023 till och med att Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 30. Det finns en risk att det inte utvecklas en aktiv handel i Teckningsrätterna respektive BTA, att tillräcklig likviditet inte kommer att finnas eller att Teckningsrätterna inte kan avyttras. Om en aktiv handel utvecklas kommer kursen på Teckningsrätter och BTA bland annat att bero på kursutvecklingen för Bolagets aktie och kan bli föremål för större volatilitet än vad som gäller för nämnda aktier. Priset på Bolagets aktie kan falla under teckningskursen i Företrädesemissionen till följd av orsaker hänförliga till AAC Clyde Space såväl som en allmän nedgång på aktiemarknaden.

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I AAC CLYDE SPACE

Styrelsen beslutade den 6 juni 2023, med efterföljande godkännande från extra bolagsstämma den 26 juni 2023, om en nyemission av aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare.

Emissionsbeslutet innebär att Bolagets aktiekapital ökas med högst 4 915 464,24 SEK, från nuvarande 8 192 440,40 SEK till högst 13 107 904,64 SEK, genom utgivande av högst 122 886 606 nya aktier. Efter nyemissionen kommer antalet aktier i Bolaget att uppgå till högst 327 697 616 aktier. Bolagets aktieägare har företrädesrätt att teckna de nya aktierna i förhållande till det antal aktier de sedan tidigare äger. Avstämningsdag för rätt till deltagande i nyemissionen är den 29 juni 2023. För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt, och fem (5) teckningsrätter berättigar till teckning av tre (3) nya aktier. I den utsträckning nya aktier inte tecknas med stöd av teckningsrätter ska dessa tilldelas aktieägare och andra investerare som har tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter i enlighet med vad som anges i avsnittet "Villkor och anvisningar". Teckning ska ske under perioden från och med den 3 juli 2023 till och med den 17 juli 2023 eller den senare dag som bestäms av styrelsen samt i övrigt i enlighet med vad som framgår av avsnittet "Villkor och anvisningar".

Teckningskursen har fastställts till 0,60 SEK per aktie, vilket innebär att Företrädesemission, om den fulltecknas, sammanlagt tillför Bolaget cirka 73,7 MSEK före sedvanliga emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 13,1 MSEK.

Aktieägare som väljer att inte delta i nyemissionen kan komma att få sin ägarandel utspädd med upp till cirka 37,5 procent, men har möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för utspädningseffekten genom att sälja sina teckningsrätter som kommer handlas på Nasdaq First North Premier Growth Market.

TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTIÅTAGANDEN

Företrädesemissionen omfattas till cirka 9 procent av teckningsförbindelser och till cirka 56 procent av garantiåtaganden. Följaktligen omfattas Företrädesemissionen upp till cirka 65 procent av teckningsförbindelser och garantiåtaganden. Teckningsförbindelserna och garantiåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Teckningsförbindelser har lämnats av ett antal befintliga aktieägare. Garantiåtaganden har lämnats av vissa existerande aktieägare samt externa garantier. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser. För garantiåtaganden utgår en kontant garantiersättning om tolv (12) procent av det garanterade beloppet. För ytterligare information hänvisas till avsnittet "Villkor och anvisningar – Teckningsförbindelser och garantiåtaganden m.m."

Härmed inbjuds aktieägarna i AAC Clyde Space att med företrädesrätt teckna nya aktier i AAC Clyde Space i enlighet med villkoren i detta Prospekt.

Uppsala den 29 juni 2023
AAC Clyde Space AB (publ)
Styrelsen

BAKGRUND OCH MOTIV

MOTIV FÖR FÖRETRÄDESEMISSIONEN

AAC Clyde Space är ett rymdföretag som specialiserar sig på teknologier och tjänster för små satelliter för att möjliggöra för företag, regeringar och utbildningsorganisationer att få tillgång till högkvalitativ och aktuell data från rymden. Datan har ett stort antal tillämpningsområden, bland annat väderprognoser, precisionsjordbruk och miljöövervakning. Bolagets verksamhet bedrivs i tre divisioner; Space-Data-as-a-Service (SDaaS), Rymdmissioner, och Rymdprodukter & Komponenter. AAC Clyde Space har en strategisk ambition att öka sin verksamhet inom SDaaS, vilket utgör en stor möjlighet för Bolaget då detta segment uppvisar en nettomarginal om cirka 30–40 procent. Denna strategiska ambition förväntas bidra till växande återkommande intäkter från prenumaranter inom Space-Data-as-a-Service, vilket förväntas bidra till en stark omsättningstillväxt.

Bolaget har per dagen för detta Prospekt två större aktiva SDaaS-projekt; Wyvern och ORBCOMM, vilka bygger en stark bas i Bolagets transformation till rymdbaserat dataföretag. Vid sidan av dessa aktiva projekt driver Bolaget xSPANCION-projektet, vilket är en del av European Space Agency:s Pioneer Partnership Projects som startade 2020 i syfte att stärka Bolagets förmåga att leverera konstellationer av satelliter. xSPANCION-projektet inkluderar tillverkning av 10 satelliter. Projektet lägger grunden för Bolaget att snabbt och till låg kostnad tillhandahålla data från rymden och tjänster till aktörer som är angelägna om att utnyttja satelliternas förmåga att tackla problem på jorden, från klimatförändringar till marin kommunikation, utan att de behöver investera i egen rymdbaserad arkitektur eller kompetens. Bolaget förväntar sig att xSPANCION-projektet, genom design och utveckling av en innovativ konstellation, förankrar SDaaS hos Bolagets kunder.

Under slutet av 2022 beslutade AAC Clyde Space med partners att gå in i det finala steget av xSPANCION-projektet, demonstrationsfasen, med start i fas 3A som fokuserar på att skala upp produktionskapacitet och leverera datatjänster till användarna. Bolagets arbete med xSPANCION-projektet kommer ge AAC Clyde Space möjlighet att erbjuda nära global datatäckning genom att leverera bilder av åkrar och skog över världen, underhålla jordbruk, skogar och hjälpa till att motverka klimatförändringarna, vilka utgör en stor kommersiell potential för AAC Clyde Space.

EMISSIONSLIKVIDENS ANVÄNDANDE

Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget 73,7 MSEK före sedvanliga emissionskostnader, vilka bedöms uppgå till cirka 13,1 MSEK. Givet Bolagets nuvarande affärsplan och mot bakgrund av ovan avser Bolaget använda nettolikviden från Företrädesemissionen till följande ändamål enligt nedan angiven uppdelning (oavsett hur stor del av likviden som flyter in i Företrädesemissionen):

1. återbetala lån upptaget med Formue Nord Markedsneutral A/S och Selandia Alpha Invest A/S (cirka 20 MSEK),
2. växa SDaaS-verksamheten, inklusive främja utvecklingen, lanseringen och driftverksamheten av fyra satelliter för jordbruksdata genom fas 3b i xSPANCION-projektet (cirka 90 procent av den återstående emissionslikviden), och
3. sälja och bygga de återstående sex satelliterna i xSPANCION-projektet (cirka 10 procent av den återstående emissionslikviden).

Styrelsen för AAC Clyde Space AB (publ) är ansvarig för innehållet i Prospektet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

Uppsala den 29 juni 2023

AAC Clyde Space AB (publ)

Styrelsen

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Detta avsnitt innehåller villkor och anvisningar för deltagande i Företrädesemissionen. För ytterligare information om de nya aktier som emitteras, se avsnittet "Aktiekapital och ägarstruktur".

FÖRETRÄDESRÄTT

Den som på avstämningsdagen den 29 juni 2023 är registrerad som aktieägare i den av Euroclear Sweden för Bolagets räkning förda aktieboken äger rätt att med företrädesrätt teckna nya aktier i Företrädesemissionen i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen.

Varje på avstämningsdagen innehavd aktie berättigar innehavaren till en (1) teckningsrätt. Fem (5) teckningsrätter berättigar till teckning av tre (3) nya aktier.

Förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas kommer antalet aktier i Bolaget att öka med 122 886 606 nya aktier (ISIN-kod: SE0009268154), vilket motsvarar en ökning om 60,0 procent i förhållande till antalet utestående aktier per dagen för Prospektet. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med 37,5 procent men har möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för denna utspädning genom att sälja sina teckningsrätter senast den 12 juli 2023.

TECKNINGSKURS

De nya aktierna i AAC Clyde Space emitteras till en teckningskurs om 0,60 SEK per aktie. Courtage eller andra kostnader för teckning utgår ej.

AVSTÄMNINGS DAG

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 29 juni 2023. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 27 juni 2023. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemission var den 28 juni 2023.

TECKNINGSPERIOD

Teckning av aktier ska ske under tiden från och med den 3 juli 2023 till och med den 17 juli 2023. Bolagets styrelse förbehåller sig rätten att förlänga teckningsperioden. Sådan eventuell förlängning kommer att offentliggöras genom pressmeddelande senast den 17 juli 2023. Teckning av aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren kan ej återta eller ändra sådan teckning.

Erhållna teckningsrätter måste antingen användas för teckning senast den 17 juli 2023 eller säljas senast den 12 juli 2023 för att inte förfalla utan värde.

EMISSIONSREDOVISNING

DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE

En förtryckt emissionsredovisning med bifogad bankgiroavi skickas till direktregistrerade aktieägare och företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear Sweden, för Bolagets räkning, förda aktieboken.

Av emissionsredovisningen framgår bland annat antal erhållna teckningsrätter och det totala antalet aktier som kan tecknas. VP-aviseende registrering av teckningsrätter på VP-konto skickas ej ut. Aktieägare som är upptagna i den, i anslutning till aktieboken, särskilt förda förteckningen över panthavare och förmyndare, erhåller ingen emissionsredovisning utan meddelas separat.

FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIEÄGARE

Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning av, och betalning för, aktier som tecknats med stöd av teckningsrätter (teckning med företrädesrätt) ska ske genom respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från respektive förvaltare, alternativt om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, genom envar av dessa.

AKTIEÄGARE BOSATTA I VISSA OBEHÖRIGA JURISDIKTIONER

Tilldelning av teckningsrätter och utgivande av aktier vid utnyttjande av teckningsrätter till personer som är bosatta eller medborgare i länder utanför EES kan komma att påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder.

Med anledning härav kommer, med vissa eventuella undantag, aktieägare som har sina befintliga aktier direktregistrerade på VP-konton med registrerade adresser i USA, Australien, Japan, Kanada, Hongkong, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika eller någon annan jurisdiktion i vilken det inte vore tillåtet att erbjuda teckningsrätter eller aktier, inte att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton eller tillåtas teckna aktier.

Banker eller andra förvaltare som innehar aktier för aktieägare i AAC Clyde Space vars innehav på avstämningsdagen är förvaltarregistrerat får inte skicka Prospektet eller den förtrycka emissionsredovisningen till aktieägare med adress i, eller som är belägna eller bosatta i USA, Australien, Kanada, Hongkong, Japan, Singapore, Nya Zeeland eller Sydafrika eller någon annan jurisdiktion, vari deltagande i Företrädesemissionen kräver ytterligare prospekt, registrering eller annat myndighetsgodkännande, utan förhandsgodkännande från Bolaget.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med teckningsrätter äger rum på Nasdaq First North Premier Growth Market under perioden från och med den 3 juli 2023 till och med den 12 juli 2023 under kortnamn (ticker) AAC TR (ISIN: SE0020539542). Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja sina teckningsrätter ska därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Normalt courtage utgår vid sådan handel. Vid försäljning av teckningsrätter övergår företrädesrätten till den nya innehavaren av teckningsrätten. Observera att, för att kunna köpa eller sälja teckningsrätter så måste innehavaren ha en LEI-kod eller ett NID-nummer, se vidare under "Viktig information om LEI och NID vid teckning" nedan.

TECKNING AV AKTIER MED STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter kan ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 3 juli 2023 till och med den 17 juli 2023. Det bör noteras att det kan ta ett antal bankdagar för sådan betalning att nå mottagarkontot. Efter teckningstidens utgång blir utnyttjade teckningsrätter ogiltiga och kommer, utan avisering från Euroclear Sweden, att bokas bort från innehavarens VP-konto. För att inte värdet av erhållna teckningsrätter ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja teckningsrätterna och teckna aktier senast den 17 juli 2023 eller enligt instruktioner från tecknarens förvaltare;
- senast den 12 juli 2023 sälja de teckningsrätter som inte utnyttjats.

Bolagets styrelse förbehåller sig rätten att förlänga teckningsperioden och tiden för betalning. Sådan eventuell förlängning kommer att offentliggöras genom pressmeddelande senast den 17 juli 2023. Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter är oåterkalllig och tecknaren kan inte återta eller ändra sådan teckning av aktier.

DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE BOSATTA I SVERIGE

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter kan ske enligt något av nedanstående två alternativ:

- För investerare som önskar utnyttja samtliga teckningsrätter kan teckning göras genom att betala enligt den förtryckta bankgiroavin, det vill säga att den förtryckta bankgiroavin används vid kontant betalning för samtliga teckningsrätter enligt emissionsredovisningen från Euroclear Sweden. I detta fall ska den exakta summan på bankgiroavin betalas. Betalning kan ske på samma sätt som för andra bankgirobetalningar, exempelvis genom girering via internetbank. Betalning ska vara Vator Securities tillhanda senast den 17 juli 2023 klockan 15.00.
- Anmälningssedeln märkt "Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter" används om teckningsrätter har köpts, sålts eller överförts från annat VP-konto eller om investeraren önskar utnyttja ett annat antal teckningsrätter för teckning än det antal som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen. Kontant betalning sker i enlighet med instruktion på anmälningssedeln. Betalningen för tecknade aktier ska göras samtidigt som insändandet av anmälningssedeln. Betalning och anmälningssedel ska vara Vator Securities tillhanda senast den 17 juli 2023 klockan 15.00.

Anmälningssedeln märkt "Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter" kommer att hållas tillgänglig på Bolagets webbplats, www.aac-clyde.space, och på Vator Securities webbplats, www.vatorsecurities.se, i samband med att teckningsperioden påbörjas.

DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE EJ BOSATTA I SVERIGE

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare som inte är bosatta i Sverige och som inte omfattas av de restriktioner som beskrivs under "Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner" ovan men som inte kan använda den förtryckta bankgiroavin kan i stället använda sig av anmälningssedeln märkt "Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter" och betala i enlighet med instruktion på anmälningssedeln.

Ifylld anmälningssedel och betalning ska vara Vator Securities tillhanda senast den 17 juli 2023 klockan 15.00.

Anmälningssedeln skickas via post eller e-post till:

Vator Securities AB

Ärende: AAC Clyde Space

Kungsgatan 34

111 35 Stockholm

Telefon: +46 (0)8-5800 6591

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

Anmälningssedlar som sänds med post bör avsändas i god tid före sista dagen för teckning.

FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIEÄGARE

Depåkunder hos förvaltare som önskar teckna aktier med stöd av teckningsrätter erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning av och betalning för aktier som tecknats med stöd av teckningsrätter (teckning med företrädesrätt) ska ske genom respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från respektive förvaltare eller, om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, genom envar av dessa.

BETALDA TECKNADE AKTIER (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear Sweden så snart detta kan ske. Efter erlagd betalning kommer Euroclear Sweden att sända ut en avi som bekräftelse på att BTA bokats in på tecknarens VP-konto. Aktierna kommer att bokföras som BTA på VP-kontot till dess att registrering av Erbjudandet skett hos Bolagsverket. Registrering av aktier förväntas ske hos Bolagsverket under vecka 30, 2023. Efter registrering hos Bolagsverket kommer BTA att omvandlas till aktier. Någon VP-avi utsänds ej i samband med denna ombokning. Depåkunder hos förvaltare erhåller BTA och information i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

HANDEL MED BTA

Handel med BTA beräknas ske på Nasdaq First North Premier Growth Market under perioden från och med den 3 juli 2023 till dess att Erbjudandet registrerats hos Bolagsverket och BTA omvandlats till aktier, vilket förväntas ske under vecka 31, 2023 under kortnamn (ticker) AAC BTA (ISIN: SE0020539559). Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av BTA.

TECKNING AV AKTIER UTAN STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

Teckning av aktier kan även göras utan stöd av teckningsrätter (teckning utan företrädesrätt).

DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE OCH ÖVRIGA

Anmälan om teckning av aktier utan teckningsrätter ska göras på avsedd anmälningssedel märkt "Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter". Anmälan ska ske under samma tidsperiod som teckning med stöd av företrädesrätt, det vill säga under perioden från 3 juli 2023 till och med den 17 juli 2023. Det är tillåtet att lämna in fler än en anmälningssedel, vari dock endast den senaste daterade anmälningssedeln som kommit Vator Securities tillhanda kommer att beaktas. Anmälningssedeln märkt "Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter" kommer att hållas tillgänglig på Bolagets webbplats, www.aac-clyde.space, och på Vator Securities webbplats, www.vatorsecurities.se, i samband med att teckningsperioden påbörjas.

Anmälningssedeln ska skickas via post eller e-post till:

Vator Securities AB

Ärende: AAC Clyde Space

Kungsgatan 34

111 35 Stockholm

Telefon: +46 (0)8-5800 6591

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

Anmälningssedeln ska undertecknas och vara Vator Securities tillhanda senast den 17 juli klockan 15.00. Anmälningssedlar som sänds med post bör avsändas i god tid före sista dagen för teckning. Någon betalning ska ej ske i samband med anmälan om teckning utan företrädesrätt, utan ska ske i enlighet med instruktionen på utskickad avräkningsnota.

FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIEÄGARE OCH ÖVRIGA

Depåkunder hos förvaltare som önskar anmäla sig för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska anmäla sig för teckning i enlighet med instruktioner från respektive förvaltare.

TECKNING FRÅN KONTON SOM OMFATTAS AV SPECIFIKA REGLER

Den som har ett konto med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis IPS-konto, ISK-konto (investeringsparkonto), eller depå/konto i kapitalförsäkring, ska kontrollera med sin förvaltare om och hur den kan teckna aktier i Företrädesemissionen.

VIKTIG INFORMATION OM LEI OCH NID

KRAV PÅ NID-NUMMER FÖR FYSISKA PERSONER

Nationellt ID (NID-nummer) eller National Client Identifier (NCI-nummer) är en global identifieringskod för privatpersoner. Enligt direktiv 2014/65/EU ("MiFID II") har alla fysiska personer från och med den 3 januari 2018 ett NIDnummer och detta nummer behöver anges för att kunna göra en värdepapperstransaktion. Om sådant nummer inte anges kan Vator Securities vara förhindrad att utföra transaktionen åt den fysiska personen i fråga. Om du har enbart svenskt medborgarskap består ditt NIDnummer av beteckningen "SE" följt av ditt personnummer. Har du flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan ditt NIDnummer vara någon annan typ av nummer. För mer information om hur NIDnummer erhålls, kontakta din bank. Tänk på att ta reda på ditt NIDnummer i god tid då numret behöver anges på anmälnings-sedeln.

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 värdepappers-transaktion. Om sådan kod inte finns får Vator Securities inte utföra transaktionen åt den juridiska personen i fråga.

TILLDELNING AV AKTIER MED FÖRETRÄDESRÄTT SAMT UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

För det fall inte samtliga aktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter, varvid tilldelning ska ske enligt följande fördelningsgrunder:

- I första hand ska tilldelning ske till de som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjas för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning
- I andra hand ska tilldelning ske till andra som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter. För det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal aktier som var och en anmält sig för teckning för och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning
- I tredje och sista hand ska eventuella återstående aktier tilldelas de parter som garanterat Företrädesemissionen, i förhållande till ställda garantiutfästelser.

Vid försäljning av teckningsrätt övergår företrädesrätten till den nya innehavaren av teckningsrätten.

Som bekräftelse på tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter kommer avräkningsnota att skickas till tecknaren omkring den 20 juli 2023. Inget meddelande kommer att skickas till tecknare som inte erhållit någon tilldelning. Tecknade och tilldelade aktier ska betalas kontant i enlighet med instruktionerna på avräkningsnotan som skickas till tecknaren. Efter att betalning av tecknade och tilldelade aktier skett och de aktierna har registrerats hos Bolagsverket kommer Euroclear Sweden att sända ut en avi som bekräftar inbokningen av aktierna på tecknarens VP-konto. Registrering av aktier förväntas ske hos Bolagsverket under vecka 30, 2023. Efter registrering hos Bolagsverket kommer BTA att omvandlas till aktier. Någon VP-avi utsänds ej i samband med denna ombokning.

RÄTT TILL UTDELNING

Aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att aktierna registrerats hos Bolagsverket och förts in i den av Euroclear Sweden, för Bolagets räkning, förda aktieboken.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I ERBJUDANDET

Utfallet i Erbjudandet kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande från Bolaget omkring den 19 juli 2023.

HANDEL I NYA AKTIER

Bolagets aktier handlas på Nasdaq First North Premier Growth Market under kortnamn (ticker) AAC (ISIN: SE0009268154). Efter att Bolagsverket har registrerat aktierna och BTA omvandlats till aktier kommer även dessa aktier att handlas på Nasdaq First North Premier Growth Market. Första dag för handel i aktier tecknade med och utan stöd av teckningsrätter beräknas infalla under vecka 32, 2023.

ÖVRIG INFORMATION

Bolaget äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in Erbjudandet att teckna aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet. I det fall att ett för stort belopp betalats in av en tecknare för aktierna kommer AAC Clyde Space att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp.

Teckning av aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte återta eller ändra sådan teckning av aktier. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälnings-sedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden 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. Felaktigt inbetalda belopp understigande 100 SEK kommer endast återbetalas på begäran.

TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTIÅTAGANDEN M.M.

TECKNINGSFÖRBINDELSER

I samband med Företrädesemissionen har Bolaget erhållit teckningsförbindelser uppgående till cirka 6,5 MSEK, motsvarande cirka 9 procent av Företrädesemissionen från ett antal befintliga aktieägare, varav 4,7 MSEK från delar av Bolagets styrelse och ledning, motsvarande cirka 6 procent av Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser. Personer som ingått teckningsförbindelser framgår av tabellen nedan.

Namn	Belopp, SEK (avrundat till närmsta heltal)	Andel av Företrädesemissionen, %
Dino Lorenzini*	4 320 000	5,86
Soltorpet AB	767 009	1,04
Tedde Jeansson*	561 825	0,76
Biljon AB	388 800	0,53
Rolf Hallencreutz*	134 231	0,18
Mathias Dittrich*	126 427	0,17
Will Whitehorn*	120 044	0,16
Per Aniansson*	54 000	0,07
Mats Thideman*	29 520	0,04
Luis Gomes*	21 934	0,03
Per Danielsson*	19 400	0,03
Totalt	6 543 190	8,87

* Direkt eller indirekt genom bolag.

GARANTIÅTAGANDEN

Utöver ovan teckningsförbindelser har vissa existerande aktieägare samt externa garantier, lämnat garantiåtaganden enligt sedvanliga villkor om sammanlagt cirka 41,1 MSEK, motsvarande cirka 56 procent av Företrädesemissionen. Avtalen om emissionsgaranti ingicks i juni 2023. För garantiåtaganden utgår en kontant garantiersättning om tolv (12) procent av det garanterade beloppet. Personer som ingått garantiåtaganden framgår av tabellen nedan.

Namn	Adress	Belopp, SEK (avrundat till närmsta heltal)	Andel av Företrädesemissionen, %
Formue Nord Markedsneutral A/S	Østre Alle 102, 9000 Aalborg	10 000 000	13,56
Tedde Jeansson*		5 000 000	6,78
Selandia Alpha Invest A/S	Vesterbrogade 26, 1620 Köpenhamn	4 000 000	5,43
Biljon AB	Toppstigen 4, 181 64 Lidingö	2 000 000	2,71
Toni Brkic*		1 500 000	2,03
Robin Andersson*		1 250 000	1,70
Soltorpet AB	Askrikegatan 5, 115 57 Stockholm	1 000 000	1,36
Georg Örn*		1 000 000	1,36
Anders Johansson*		1 000 000	1,36
Philip Ohlsson*		1 000 000	1,36
Fredrik Attefall*		1 000 000	1,36
Johan Waldhe*		1 000 000	1,36
Thorbjörn Wennerholm*		1 000 000	1,36
Frostberget Invest AB	Backebövägen 10, 441 44 Alingsås	1 000 000	1,36
AD94 Holding AB	Stora Badhusgatan 20, 411 21 Göteborg	700 000	0,95
418 Holding AB	Nybrogatan 8, 114 34 Stockholm	500 000	0,68
Mathias Dittrich*		500 000	0,68
André Eriksson*		500 000	0,68
Fredrik Törgren*		500 000	0,68
Stefan Hansson*		500 000	0,68
Mats Carlsson*		500 000	0,68
Magnus Högström*		500 000	0,68
Pronator Invest AB	Rådmansgatan 71, 1402, 113 60 Stockholm	500 000	0,68
Andreas Bonnier*		500 000	0,68
Jens Olsson*		500 000	0,68
Daniel Frändberg*		500 000	0,68
Peter Rundlöf*		500 000	0,68
UBB Consulting AB	Drakflygargatan 6	500 000	0,68
Ghanem Chouha*		400 000	0,54
Tony Chouha*		400 000	0,54
Simon Hammarström*		300 000	0,41
Edvin Malmgård*		300 000	0,41
Noord Special Situations AB	Nybrogatan 8, 114 34 Stockholm	250 000	0,34
Treeridge AB	Spolegatan 3C, 222 20 Lund	250 000	0,34
Claes Helgstrand*		250 000	0,34
Totalt		41 100 000	55,74

* Fysiska personer som ingått avtal om garantiåtaganden kan nås via Vator Securities AB, adress Kungsgatan 34, 111 35 Stockholm, eller via Bolaget, adress AAC Clyde Space AB (publ), Dag Hammarskjöldsvägen 48, 751 83 Uppsala.

ICKE-SÄKERSTÄLLDA ÅTAGANDEN

Teckningsförbindelserna och garantiåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Följaktligen finns det en risk att en eller flera berörda parter helt eller delvis inte kommer kunna uppfylla sina respektive åtaganden. Se även avsnittet "*Risikfaktorer – Risker relaterade till aktierna och Företrädesemissionen – Emissionsgarantier och teckningsförbindelser är inte säkerställda*".

TOTALA ÅTAGANDEN

Sammantaget omfattas Företrädesemissionen av teckningsförbindelser och garantiåtaganden upp till cirka 47,6 MSEK, motsvarande cirka 65 procent av Företrädesemissionen. Emissionsgarantier kommer ej att användas för belopp överstigande denna nivå. Förutsatt en total teckning i Företrädesemissionen, med stöd av teckningsrätter och anmälningar om teckning utan stöd av teckningsrätter, som överstiger cirka 47,6 MSEK så kommer således inga emissionsgarantier att användas.

ÅTAGANDE ATT AVSTÅ FRÅN ATT SÄLJA FINANSIELLA INSTRUMENT (LOCK-UP)

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare har, i förhållande till Vator Securities, åtagit sig att, med vissa undantag, avstå från rätten att sälja eller på annat sätt överlåta eller avyttra värdepapper (omfattar ej värdepapper som tecknas inom ramen för Företrädesemissionen eller därefter) i Bolaget. Lock-up-perioden till och med 180 dagar efter offentliggörandet av utfallet i Företrädesemissionen.

Överlåtelsebegränsningarna som beskrivs ovan är föremål för sedvanliga restriktioner och undantag, till exempel koncerninterna överlåtelser, försäljning i samband med offentliga uppköpserbjudanden eller försäljning av tilldelade teckningsrätter, eller där överlåtelse av aktierna krävs till följd av administrativa eller rättsliga krav. Dessutom kan Vator Securities bevilja undantag från relevanta åtaganden om Vator Securities, från fall till fall, anser detta vara lämpligt. Efter det att lock-up-perioden har löpt ut kan aktieägare som har begränsats av ett lock-up-åtagande fritt sälja sina aktier i Bolaget.



BESKRIVNING AV VERKSAMHET OCH MARKNAD

Detta prospekt innehåller uppskattningar, prognoser och annan information avseende bransch och marknad där Bolaget är verksamt. Om inget annat anges baseras informationen i Prospektet på Bolagets bedömning av ett flertal källor, bland annat en marknadsrapport från Euroconsult som gjordes på beställning av Bolaget mot erlagd betalning. Information som har anskaffats från tredje part har återgetts korrekt och, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av sådan tredje part, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Även om informationen har återgivits korrekt och Bolaget anser att källorna är tillförlitliga har Bolaget inte oberoende verifierat informationen, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras.

Dessutom är antaganden och uppskattningar om Bolaget och branschens framtida resultat till sin natur förknippade med stor osäkerhet på grund av en rad faktorer som närmare återges i avsnittet "Riskfaktorer". Dessa och andra faktorer kan leda till att Bolagets framtida resultat kan komma att skilja sig väsentligt från Bolagets antaganden och uppskattningar.

BOLAGSINFORMATION OCH ORGANISATIONSSTRUKTUR

Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige den 14 februari 2005 och registrerat vid Bolagsverket den 2 mars 2005. Bolagets företagsnamn, tillika handelsbeteckning, är AAC Clyde Space AB. Bolagets organisationsnummer är 556677-0599 och dess LEI-kod är 549300XQ7MZAYAEFJLX90. Bolaget har sitt säte i Uppsala kommun och bolagsstämma ska också hållas i Uppsala. Bolaget bedriver sin

verksamhet i enlighet med aktiebolagslagen och föremålet för Bolagets verksamhet är att bedriva utveckling och försäljning av miniatyriserade rymd- och flygsystem, tillhandahålla rymd- och flygsystemkompetens, utföra utredningar, teknisk och vetenskaplig uppdragsforskning, marknadsföring, konsultverksamhet inom ovan angivna områden samt därmed förenlig verksamhet.

Bolaget är moderbolag i en koncern bestående av nio direkt och indirekt helägda dotterbolag enligt förteckningen nedan.

Företagsnamn	Org.nr.	Registrerings- och verksamhetsland	Ägande (direkt och indirekt via helägt dotterbolag):
Clyde Space Ltd	SC285287	Glasgow, UK	100 %
Orbitum AB	556607-7086	Uppsala, Sverige	100 %
Hyperion Technologies B.V.	58,607,013	Delft, Nederländerna	100 %
SpaceQuest Ltd	0436321-4	Fairfax, USA	100 %
SpaceQuest Canada Inc	392431-9	Burlington, Canada	100 %
Omnisys Instruments AB	556454-6686	Göteborg, Sverige	100 %
AAC Space Africa Pty	2021/600761/07	Durbanville, Sydafrika	100 % ¹
AAC Microtec North America, Inc.	45-3178866	Fairfax, USA	100 %
AAC Holding North America Inc.	46-0869153	Fairfax, USA	100 %

1) Bolaget är i pågående diskussioner med ledningen i det AAC Space Africa Pty, där avsikten är att ledningen vederlagsfritt ska erhålla aktier i AAC Space Africa Pty från Bolaget, motsvarande 15 procent av aktierna i AAC Space Africa Pty. Vid tidpunkten för detta Prospekt är aktieägaravtalet färdigförhandlat och aktieöverlåtelsen avses genomföras efter att regulatorisk godkännande har erhållits.

VERKSAMHETSBEKRIVNING

Kort om Bolaget

AAC Clyde Space har utvecklat satellitteknik och tjänster som gör det möjligt för allt fler kommersiella och offentliga aktörer att få tillgång till högkvalitativ och frekvent data från rymden. Datan från rymden används inom ett brett spektrum av områden, från väderprognoser till precisionsjordbruk och miljöövervakning. Användningen av datan bidrar till att skapa mer hållbara processer och verksamheter.

AAC Clyde Space erbjuder även tillverkning av standardiserade, miniaturiserade, delsystem och komponenter för kub- och småsatelliter med vikt upp till 500 kg samt nyckelfärdiga lösningar som möjliggör effektivisering av kunders rymdmissioner.

Bolaget levererar och har levererat sin satellitteknik till ett flertal kunder, bland annat Eutelsat, OHB, Intuitive Machines, Orbital Micro Systems, United States Airforce Academy, UK Space Agency, och European Space Agency. AAC Clyde Space har även levererat lösningar och plattformar för flera NASA-program och MRIC-Sat för ett UNOO-SA-uppdrag (United Nations Office for Outer Space Affairs).

Enligt Bolaget har den globala marknaden för småsatelliter stor potential, där AAC Clyde Space, med över 25 års operativ erfarenhet, strävar efter att tillgodose den ökande marknadsefterfrågan. För mer information om marknaden som Bolaget är verksamt på, se avsnittet "- Marknadsöversikt" nedan.

Koncernens huvudsakliga verksamhet finns i Sverige, Storbritannien, Nederländerna, USA och Sydafrika, samt partnersätverk i Japan och Sydkorea.

Vision

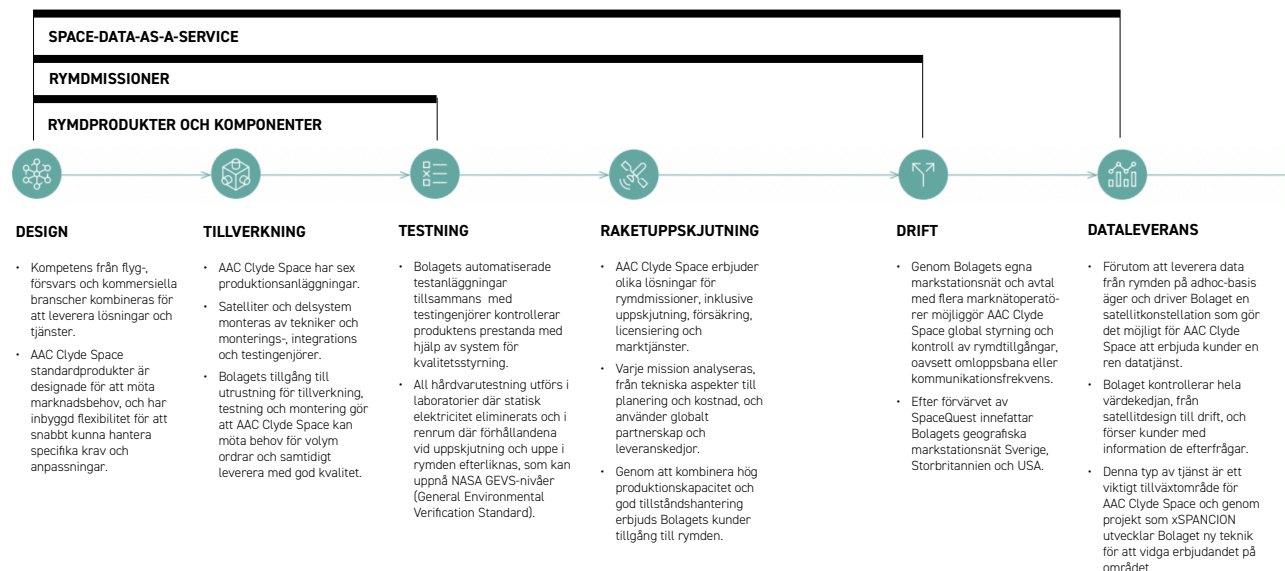
AAC Clyde Space vision är att leverera högkvalitativ data i realtid för ett bättre liv på jorden. Data som kan användas för precisionsjordbruk, sjötrafikledning, minskade utsläpp till havs, kontroll av luftföroreningar, Internet Of Things (IoT), marin effektivitet och väderprognoser bland andra.

Mål

Bli världsledande inom kommersiella småsatelliter och tjänster från rymden.

Bolagets affärsmodell

Bolagets verksamhet bedrivs i tre divisioner; Space-data-as-a-Service, Rymdmissioner, och Rymdprodukter & Komponenter. AAC Clyde Space har en strategisk ambition att skifta fokus från leverans av produkter och tjänster inom hårdvara till ökad verksamhet inom Space-Data-as-a-Service.



Space-Data-as-a-Service (SDaaS)

Kvalitativ data från rymden levereras direkt till kunder. AAC Clyde Space tar hand om rymddelen, innefattande design till tillverkning, uppskjutning, drift och dataleverans. Det möjliggör för kunderna till Bolaget att kunna fokusera på sin kärnverksamhet.

Tjänsten gör det möjligt för AAC Clyde Space att tillverka, äga och driva satelliter för att endast leverera den data eller kommunikation som kunderna behöver. Under 2022 och 2023 gjorde Bolaget framsteg i att accelerera tillväxtpotentialen inom Space-Data-as-a-Service, bland annat genom att leverera satelliter till Bolagets kunder ORBCOMM och Wyvern. De levererade satelliterna kommer generera rymddata till ORBCOMM och Wyvern under 2023.

Pågående projekt

xSPANCION – tillgängliggör rymddata

Projektet omfattar utveckling av tio satelliter, för en blandning av kommunikation och jordobservationskonstellationer. Med de tekniker och processer Bolaget utvecklar kan AAC Clyde Space snabbt och till låg kostnad dela rymddata och tjänster med kunder. Bolaget slutförde fas 2 under 2022 och startade därpå fas 3. Projektet är värt cirka 202 MSEK över alla faser och samfinansieras av offentliga och privata partners, inklusive UK Space Agency via Europeiska Rymdstyrelsen (ESA). Vid sidan av projektet har Bolaget för avsikt att sluta avtal med kunder för dataleverans från konstellationen.

xSPANCION-projektet är enligt Bolaget transformerande, där projektet lägger grunden för Bolaget att snabbt och till låg kostnad tillhandahålla data från rymden och tjänster till aktörer som är angelägna om att utnyttja satelliternas förmåga att tackla problem på jorden, från klimatförändringar till marin kommunikation, utan att de behöver investera i egen rymdbaserad arkitektur eller kompetens. Under det treåriga projektet kommer AAC Clyde Space samarbeta med partners för att optimera processen för satellitdesign, tillverkning, licensiering och samordning av uppskjutningar i stor skala, samt att utveckla ny teknik för den framtida konstellationen, inklusive för framdrift, kommunikation mellan satelliter, säker dataöverföring och användargränssnitt. Bolaget förväntar sig att xSPANCION-projektet, genom design och utveckling av innovativ konstellation, förankrar Space-Data-as-a-Service hos Bolagets kunder.

WYVERN – förbättrar jordbruk

AAC Clyde Space sköt upp den första av tre satelliter som ska leverera hyperspektral bilddata till det kanadensiska företaget Wyvern. Satelliterna kommer att fortsätta omvandlingen av AAC Clyde Space till ett rymdbaserat dataföretag under de kommande åren.

Uppskjutningen skedde i april 2023 på SpaceX:s Transporter 7 mission från Kalifornien ombord en Falcon 9-raket. Satelliten förväntas börja leverera data under tredje kvartalet 2023. Den 12 juni 2023 sköts den andra satelliten upp med SpaceX:s Transporter 8 mission, ombord på en Falcon 9 från Vandenberg i Kalifornien. Den tredje satelliten i kontraktet förväntas också levereras och skjutas upp under 2023. AAC Clyde Space kommer att äga de tre satelliterna, medan Wyvern Inc. har förbundit sig att abonnera på datatjänsten under en inledande fyraårsperiod, för cirka 105 MSEK. Avtalet kan därefter förlängas på årsbasis.

ORBCOMM – Spårning av marina farkoster genom användande av Space-Data-as-a-Service

I januari 2022 sköt Bolaget upp den första av två 3U-satelliter som ska leverera Automatic Identification System (AIS) data under en kapacitetsprenumeration till det amerikanska företaget ORBCOMM, en global leverantör av lösningar inom Internet of Things (IoT) och spårning av tillgångar. Den andra satelliten sköts upp den 12 juni 2023. Bolaget äger och driver också en konstellation av satelliter dedikerade till AIS data, som levererar data till ORBCOMM och andra genom förnybara årliga prenumerationer och en betalningsmodell där kunden betalar för rymddata per tillfälle. Dessa egna satellitkonstellationer är också under expansion.

Ytterligare Space-Data-as-a-Service-projekt

AAC arbetar med den infrastruktur av satelliter som krävs för att få igång det nya maritima kommunikationsnätet. Ett arbete med Saab och ORBCOMM för att skapa, utveckla och demonstrera ett fungerande VDES-nätverk pågår och accelererar 2023 i samband med planerad

uppskjutning av Ymer-1. Ymer-1 är den första satelliten att skjutas upp i en konstellation av VDES-satelliter som ska lägga grunden för Bolagets Space-Data-as-a-Service-erbjudande för sjöfarten.

Rymdmissioner

AAC Clyde Space erbjuder nyckelfärdiga lösningar som möjliggör effektivisering av kunders rymdmissioner, ett exempel på kund är Eutelsat. Kompletta mikro- och nanosatellitplattformar (1-50 kg) kombinerat med kundanpassade tjänster, inkluderande missionsdesign, tillverkning och integrering av komponenter, uppskjutning och marktjänster. Bolagets nyckelfärdiga erbjudande ger kunder möjlighet att både skraddarsy och effektivisera sina rymdmissioner.

AAC Clyde Space standardiserade sortiment av satellitplattformar, EPIC, är utformat för användare av satellitkonstellationer. Dessa plattformar är kubsatelliter och finns i en rad standardstorlekar. EPIC-serien kan användas för en rad olika applikationer och levereras till kunden antingen för integration med deras egen nyttolast eller som en helt integrerad plattform. EPIC-satelliter levereras till kunder som en helt integrerad plattform, med valfria tjänster såsom uppskjutning, drift och dataleverans.

Rymdprodukter & Komponenter

AAC Clyde Space erbjuder även tillverkning av standardiserade, miniaturiserade, delsystem och komponenter för kub- och småsatelliter med vikt upp till 500 kg, för användning i Bolagets egna plattformar och missioner samt för direktförsäljning.

AAC Clyde Space har levererat tusentals delsystem till rymdmissioner. Bolagets sortiment av färdiga delsystem omfattar lösningar för kraft, ADCS och datahantering, och kan anpassas för att möta enskilda missioners behov. Bolaget levererar även kommunikationssystem, både traditionella radiofrekvensbaserade system och moderna laser-kommunikationsterminaler.

Applikationsområden för AAC Clyde Space tjänster och produkter

AAC Clyde Space fokuserar på ett flertal applikationsområden för Bolagets produkter och lösningar. Bolagets främsta fokusområden är väderprognostisering, marin effektivitet, och jordbruk. I stycket nedan beskrivs olika pågående kundprojekt inom AAC Clyde Space applikationsområden.

Observera jordens skogar och livsmedel

Bolagets arbete med det kanadensiska jordobservationsföretaget Wyvern till exempel bidrar till att förbättra markanvändningen, skapa mer stabila livsmedelskällor, minska vattenanvändningen och följa avskogning.

Förutsäga kriser på jorden

AAC Clyde Space är en nyckelpartner i Arctic Weather Satellite-projektet som ska bidra till att skapa säkrare väderprognoser och kunna varna för extrema väderhändelser över hela jordklotet.

Optimera bränsleanvändningen på jorden

AAC Clyde Space arbetar med Saab och ORBCOMM med det nya marina kommunikationssystemet VDES med mål att bidra till en mer hållbar sjöfart genom att hitta de mest bränsleeffektiva rutterna över världshaven.

Städa omloppsbanorna runt jorden

Genom sina leveranser av produkter till Astroscale bidrar Bolaget till att städa omloppsbanorna runt jorden så att de blir säkrare och kan användas på ett ansvarsfullt sätt under många år framöver. Med ett ständigt ökande antal satelliter¹ är detta ett viktigt arbete för att hålla planeten säker.

Övervaka världshaven

I SOCON-projektet (Sustained Ocean Color Observation) med Seahawk använder Bolaget nanosatelliter för att övervaka biologiska förändringar på havsytan, vilket underlättar studier av hälsan i haven och deras ekosystem.

Lösningar och produkter inom Bolagets portfölj

Styrning och datahantering	Batterier	Kraftsystem	Strukturer	Solpaneler
KRYTEN-serien: en kraftfull dator, populär för kubsatellitmissioner	Kubsatellitbatteri	STARBUCK kraftsystem	Lätta, robusta och anpassningsbara kubsatellitstrukturer (ZAPHOD sortimentet)	Photon CubeSat solpaneler
SIRIUS-serien: inbyggda datorer och delsystem för datalagring att användas för avancerade missioner				
Kommunikation	Nyttolaster	Styrsystem (ADCS)	Framdrivning	Smallsat-teknik
Hyperion CubeCAT laserkommunikationsmodul	Processor för nyttolaster	Hyperion integrerad ADCS	PM200	CDU ACDS
Hyperion gigabitdetektor	Hyperion optisk avbildare	Hyperion Star Tracker		Styrning och datahantering
PULSAR-DATA-serien: kompakta sändarlösningar utformade för avancerade missioner	SpaceQuest AIS-mottagare/avkodare (Ship Tracking System)	Hyperion Solsensor		Nyttolaster
PULSAR-TMTC-serien: kompakt telemetri och kommandoradio		SpaceQuest Horizon-sensor		Kommunikation
SpaceQuest AIS-mottagare		Reaktionshjul		
SpaceQuest & Hyperion satellit GNSS mottagare		GNSS-mottagare		

Strategi och milstolpar

Bolaget avser att säkra en ledande position på småsatellitmarknaden genom att:

- Vidareutveckla Space-Data-as-a-Service-erbjudandet. Förfina helhetserbjudandet, från design, tillverkning, uppskjutning och drift av satelliter som levererar data till kunder. Flera kunder ska kunna betjänas från samma satellit med mer avancerad nyttolast och ska i allt högre grad kunna erbjudas mer avancerade finansiella lösningar.
- Utvidga satellit-erbjudandet EPIC som en kostnadseffektiv lösning med hög prestanda för våra egna och kunders konstellationer. Utveckla tjänstepaket för satelliter som hjälper kunder att starta och driva konstellationer.
- Vara kunders självklara val av leverantör av moderna, högpresterande delsystem och komponenter med bevisat track record till satelliter från 5 till 500 kg.
- Utveckla erbjudanden för statliga och institutionella kunder, leverera produkter och satelliter för nationella rymdprogram kombinerat med avancerad utbildning och supportpaket.

Milstolpar

- Vinna fler Space-Data-as-a-Service-affärer (öka intäkterna inom denna division till 100 MSEK år 2024).
- Lansera nya data- och tjänsteerbjudanden för sjöfart och jordobservation under 2023.
- Utöka AAC Clyde Space egen konstellation till totalt tretton senast under 2024.
- Öka intäkterna från produkter och satelliter under 2023, från kommersiella konstellationer och institutionella kunder.

Medarbetare och organisation

Per den 31 december 2022 hade Bolaget 183 anställda fördelade på kontor i Glasgow (Storbritannien), Uppsala (Sverige), Göteborg (Sverige), Delft (Nederländerna), Fairfax (Virginia, USA) och Kapstaden (Sydafrika).

Koncernens ledningsgrupp består av åtta personer fördelade på VD, Chief Financial Officer (CFO) och vice VD, Chief Technology Officer (CTO), Chief Commercial Officer (CCO), Chief Operating Officer (COO), President for Data & Services, Chief Science Officer (CSO) och Human Resources Director (HR).

1) "Number of active satellites from 1957 to 2022" statista.com, hämtad från <https://www.statista.com/statistics/897719/number-of-active-satellites-by-year/>.

Viktiga utvecklingstrender

I mars 2023 levererades den första av tre 6U-satelliter som ska leverera data till Wyvern under fyra år. Avtalet med det kanadensiska jordobservationsföretaget om högupplöst, multiband, hyperspektral data är värt cirka 105 MSEK (8,4 MGP) under den första fyraårsperioden. Genom leveransen ökar Koncernens intäkter från Space Data as a Service markant, vilket också markerar starten av en omvandling mot att i högre grad bli en dataleverantör med ett löpande intäktflöde.

Utsikter och framtida utmaningar

AAC Clyde Space ser möjligheter i att intresset för rymdtjänster och rymddata från småsatelliter fortsätter att växa, vilket framgår av den betydande tillväxten i Bolagets orderstock inom detta område.

Det påverkar även Bolaget positivt att uppskjutningskapaciteten för småsatelliter har förbättrats och utökats, där den ökade kapaciteten och specialiseringen har sänkt kostnaderna.²

Bolaget ser utmaningar gällande leveranskedjor, stigande kostnader och personalbrist. Det finns även utmaningar gällande flaskhalsar så som frekvensallokering och trängsel i rymden. Frekvensallokeringsproblem uppstår på grund av att satelliters ökade användning och antal ger en överbelastning i frekvensbanden. Rymdskräp och trängsel i rymden är ett växande problem i det som benämns låg omloppsbanan "LEO", vilket är omloppsbanan närmast Jorden och används för jordobservationssatelliter.

Historik

2005	<ul style="list-style-type: none"> • ÅAC knopps av från Uppsala Universitet. Första kontraktet ingås med Rymdstyrelsen inom kort.
2007	<ul style="list-style-type: none"> • Första beställningen från USA erhålls, kunden Operationally Responsive Space (ORS).
2010	<ul style="list-style-type: none"> • ÅAC leder ett ESA-projekt för att undersöka möjligheten till ett standardiserat europeiskt mikrosystemgränssnitt för nanosatellitesystem.
2015	<ul style="list-style-type: none"> • Bolaget beslutar att fokusera på att få större genomslag för sina avionikprodukter. Detta innebär att Bolaget lägger ner att själva producera egenutvecklad miniatyriserad elektronik. Istället beslut sig ÅAC för att tillverka och leverera delsystem och satellitplattformar.
2016	<ul style="list-style-type: none"> • ÅAC noteras på Nasdaq First North Stockholm.
2017	<ul style="list-style-type: none"> • ÅAC förvärvar Clyde Space, utvecklare och tillverkare av delsystem och kompletta systemleveranser av satelliter.
2019	<ul style="list-style-type: none"> • ÅAC tar sina första Space-as-a-Service order när ORBCOMM, noterat på Nasdaq New York, beställer två stycken 3U-AIS-satelliter. • Luis Gomes tillträder som VD. • ÅAC Microtec byter namn till AAC Clyde Space.
2020	<ul style="list-style-type: none"> • AAC Clyde Space aktie börjar handlas på amerikanska OTCQX. • AAC Clyde Space inleder samarbete med Saab och ORBCOMM för utvecklingen av nästa generations rymdbaserade VDES-system, för området maritim kommunikation. • AAC Clyde Space förvärvar nederländska Hyperion Technologies B.V. för 22,8 MSEK. • AAC Clyde Space förvärvar amerikanska SpaceQuest för 8,4 MUSD. • AAC Clyde Space inleder det 3-åriga utvecklingsprojekt xSPANCION tillsammans med European Space Agency (ESA), för att stärka Bolagets förmåga att leverera en innovativ konstellation av satelliter inkluderande tillverkning av 10 satelliter. Den brittiska rymdstyrelsen UK Space Agency samfinansierar projektet. • AAC Clyde Space får i uppdrag av British Space Forge att designa en satellitplattform som ska användas för att utnyttja rymdmiljön för tillverkning. • Bolaget får anslag om treårigt forsknings- och utvecklingsanslag från Scottish Enterprise att utveckla, tillverka och få erfarenhet från omloppsbanan för sin nästa generation nano- och småsatelliter, om cirka 27 MSEK.
2021	<ul style="list-style-type: none"> • AAC Clyde Space AB förvärvar svenska rymdbolaget Omnisys Instruments AB, en ledande utvecklare och tillverkare av mätinstrument för avancerade rymdprojekt. • AAC Clyde Space vinner order om 4,6 MGBP från Horizon Technologies, innehållande två satellituppskjutningar, tjänster och dataleverans. • AAC Clyde Space skriver Space-Data-as-a-Service-kontrakt med Wyvern Inc. om 8,4 MGBP att leverera data från rymden under en initial fyraårsperiod, med start i mitten på 2022. • AAC Clyde Space annonserar etablering av AAC Space Africa för att kapitalisera på den snabbt växande marknaden för satelliter och rymdtjänster i Afrika. • AAC Clyde Space skriver samarbetsavtal med Saab och ORBCOMM för utvecklingen av nästa generations rymdbaserade VDES-system, för området maritim kommunikation. • Första fasen av xSPANCION-projektet slutförs, Fas 2 inleds.

²) Euroconsult, Marknadsrapport framtagen av Euroconsult för Bolagets räkning, 2021.

Historik

2022

- AAC Clyde Space dotterbolag AAC Hyperion vinner kontrakt om att integrera artificiell intelligens i små satelliter, i samarbete med Royal Netherlands Aerospace Centre (NLR).
- AAC Clyde Space vinner order från Israeliska SpaceIL (5,9 MSEK), order för kraftsystem (7,3 MSEK), order för Sirius datorer och kraftsystem från OHB Sweden (6,1 MSEK), order om kraftsystem Astroscale Ltd. (11,6 MSEK), ytterligare intäkter för kraftsystem (5,4 MSEK), Astroscale Ltd. beställer även Sirius dator (10,9 MSEK).
- AAC Clyde Space rör sig framåt i xSPANCION-projektet och projektets ingående parter bestämmer att röra sig in i fas 3 av projektet, demonstrationsfasen.
- AAC Clyde Space levererar första Kelpie-satelliten till Cape Canaveral, Florida, i förberedelse för uppskjutning ombord på SpaceX Transporter 6 uppdraget. Bolagets 3U EPIC nanosatellit kommer leverera data till det amerikanska bolaget ORBCOMM. Den andra Kelpie satelliten förväntas skjutas upp under första halvan av 2023.
- AAC Clyde Space vinner ett femårigt kontrakt om 6,1 MSEK för att bibehålla radiometer i teleskop i Atacam Large Millimeter Array (ALMA) teleskopet.
- Astroscale Ltd. gör tillägg till sina tidigare ordrar för 7,7 MSEK för rymdskrotshantering, ytterligare hårdvara och funktionalitet.
- AAC Clyde Space vinner order om 8,8 MSEK för delsystem för IM-3 uppdraget till månen lett av det amerikanska bolaget Intuitive Machines.

2023

- Kelpie-1 satelliten skjuts upp med SpaceX Transporter 6 uppdraget, satelliten kommer leverera AIS data till det amerikanska bolaget ORBCOMM.
- AAC Clyde Space vinner order på satellitdelsystem om 23,8 MSEK från ett amerikanskt utvecklingsföretag som levererar rymdfarkoster och andra fleruppdragssystem.
- Ett konsortium innehållande AAC Clyde Spaces dotterbolag AAC Hyperion väljs ut av European Defence Fund för att utveckla en satellit lättare än 100 kg för att placeras i en geostationär omloppsbana (GEO) för rymdsituationsmedvetenhet. Satelliten heter Naucrates och ska inte kunna spåras från markradar, optiskt teleskop eller radioteleskop. Satelliten kommer bli den första europeiska GEO-satelliten för Space Situational Awareness (SSA) i GEO.
- AAC Clyde Space väljs ut för att leverera produkter till ett värde av 16,6 MSEK till ett stort amerikanskt bolag.
- AAC Clyde Space vinner en order på satellitdelsystem till ett värde av 23,8 MSEK från ett amerikanskt utvecklingsföretag som levererar rymdfarkoster och andra fleruppdragssystem.
- AAC Clyde Space levererar den första av tre satelliter som ska ge hyperspektral bildspråksdata till Bolagets kund Wyvern.
- AAC Clyde Space får order på STARBUCK kraftsystem och Sirius datorer från flera kunder uppgående till totalt cirka 20,1 MSEK. Beställningarna är planerade för leverans från Q4 2023 till mitten av 2024.
- EPICHyper-1, en 6U AAC Clyde Space EPIC VIEW-satellit, var med på uppskjutningen av SpaceX Transporter 7 uppdraget den 15 april 2023. Satelliten kommer leverera jordobservationsdata till det kanadensiska företaget Wyvern Inc., under en exklusiv Space-Data-as-a-Service-affär. Affären planeras följas av ytterligare två uppskjutningar av 6U-satelliter under 2023.
- AAC Clyde Space avser att växa sin verksamhet inom Space-Data-as-a-Service (SDaaS) genom att påskynda utvecklingen av nästa generations rymddatatjänster. Under de kommande 18 månaderna avser AAC Clyde Space att addera ytterligare sju satelliter till sin egenutvecklade konstellation och omvandla företaget till ett rymdbaserat dataföretag. Parallellt bygger Bolaget de fyra nya satelliterna för att tillhandahålla multispektrala data.

FINANSIELLA MÅL

Bakgrund

Detta avsnitt innehåller framåtriktade uttalanden som avspeglar Bolagets planer, uppskattningar och bedömningar. Bolagets resultat kan komma att skilja sig väsentligt från det som uttrycks i dessa framtidsriktade uttalanden. Faktorer som kan orsaka eller bidra till sådana skillnader inkluderar, men är inte begränsade till, de antaganden som ligger till grund för dessa uttalanden samt i andra delar av Prospektet, inklusive avsnittet "Riskfaktorer". Prognosen ska läsas tillsammans med övrig information i Prospektet och har tagits fram i enlighet med de redovisningsprinciper som Koncernen tillämpar. Prognosen är jämförbar med den historiska finansiella informationen för AAC Clyde Space.

Finansiella mål

- Uppnå positivt EBITDA under räkenskapsåret 2023.
- Minst 500 MSEK i intäkter under räkenskapsåret 2024.
- Minst 2 200 MSEK i intäkter under räkenskapsåret 2030.

Redogörelse av de viktigaste antaganden som ligger till grund för prognosen

Prognosen baseras på antaganden om en fortsatt positiv utveckling och försäljningstillväxt för AAC Clyde Space. Antaganden om fortsatt positiv försäljningstillväxt baseras delvis på faktorer som ligger utanför Bolagets kontroll och inkluderar, men är inte begränsade till, makroekonomisk utveckling, marknadstillväxttakt och förutsättningar för att genomföra förvärv.

MARKNADSÖVERSIKT

Inledning

Rymden är en viktig byggsten för modern infrastruktur.³ Satelliter ger tillgång till information i realtid som används till telekommunikation såsom datatrafik, jordobservation för navigering, meteorologi, mätning av miljö och klimat samt för annan vetenskaplig forskning.

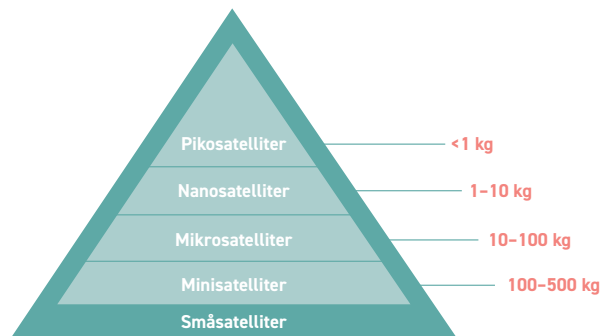
Rymdmarknaden dominerades tidigare av statliga aktörer och ett fåtal multinationella företag. Projektbudgetarna summerades till hundratals miljoner dollar och de kommersiella möjligheterna var få. Företag som utnyttjar nya möjligheter nu kan få en fördel av att vara först på plats.⁴

Utvecklingen av små satelliter har sänkt inträdesbarriärerna, minskat kostnaderna och lockat många innovativa företag. Utvecklingen av satellitteknik genom miniaturiserade komponenter, avancerade framdrivningssystem och energieffektiva konstruktioner har gjort det möjligt för små satelliter att utföra uppgifter som tidigare var förbehållna större satelliter, t.ex. högupplösta bilder från jorden, vetenskaplig forskning och till och med interplanetära uppdrag.⁵ Kostnaden för att bygga och skjuta upp en liten satellit har minskat från 37 000 – 40 000 USD per kg till 6 500 USD per kg. Denna utveckling har öppnat marknaden för en mängd kommersiella rymdmissioner. Operatörer väljer i allt högre grad att satsa på grupper av små satelliter så kallade konstellationer, som ger bättre täckning och lägre risk till en lägre kostnad.

Småsatelliter

Småsatelliter är ett samlingsnamn för satelliter upp till 500 kg:

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



Marknaden

AAC Clyde Space är ett bolag med inriktning mot den globala rymdmarknaden med fokus på rymddata från små satelliter. Marknaden för rymddata ser en ökad efterfrågan vilket driver utvecklingen av små satelliter.⁶ Rymddata med hjälp av små satelliter kan lösa ESG-utmaningar inom bland annat jord- och skogsbruk, sjöfart och energi, samt väder och klimat, genom optiska data av hög kvalitet.

Marknadens tillväxt

Den globala rymdindustrin estimeras kunna växa till över 1 000 MDUSD år 2040.⁷ Den snabba utvecklingen av satellit- och bildsystem har i hög grad bidragit till den växande marknaden för satellitdatatjänster. De viktigaste drivkrafterna för den kommersiella småsatellitindustrin är fjärranalys, kommunikation och navigering. Marknadsanalyser estimerar att dessa satellitbaserade marknader kommer att växa med cirka 25 % årligen mellan 2022–2028.⁸ Samtidigt förväntas uppskjutningarna av kommersiella små satelliter öka med en årlig tillväxttakt på 15 % mellan 2018 och 2030.⁹

AAC Clyde Space fokuserar på ett flertal applikationsområden för Bolagets produkter och lösningar. Bolagets främsta fokusområden är väderprognostisering, marin effektivitet och jord- och skogsbruk. Enligt en rapport från Euroconsult år 2021 förväntas marknaden för rymddata för sjöfart och energi växa från 180 MUSD till 390 MUSD.¹⁰ Rymddata till jord- och skogsbruks industrin förväntas växa från 570 MUSD till 1 040 MUSD.¹¹ Leverans av rymddata, Space-Data-as-a-Service, till marknaderna för marin effektivitet och jord- och skogsbruk är AAC Clyde Space fokusområden och kommer enligt Bolaget bidra mest till tillväxten under de närmaste åren. Med kubsatelliter och små satelliter (upp till 500 kg) kan AAC Clyde Space leverera rymddata till dessa industrier.

3) Space Investment Quarterly, Q1 2023

4) Ryan Brukardt, McKinsey & Company, Space is no longer the sole domain of governments and aerospace and defense companies. Businesses that pursue emerging opportunities now may gain a first-mover advantage. (2022-11-28)

5) New Space Economy, <https://newspaceeconomy.ca/2023/04/14/small-satellites-big-impact-sustainability-in-the-space-industry/>, (2023-04-14)

6) Deloitte, <https://www2.deloitte.com/us/en/insights/industry/aerospace-defense/future-of-space-economy.html> (2023-03-22)

7) <https://www.morganstanley.com/Themes/global-space-economy>

8) Research and Markets, Small Satellite Market Forecast to 2028 - COVID-19 Impact and Global Analysis By Type, Application Transmitter, Payload, and Vertical (2022)

9) Statista, Small satellite launches worldwide in 2018 and 2030, by application sector, <https://www.statista.com/statistics/1086625/global-small-sat-market-applications/>, 2023

10) Euroconsult, Marknadsrapport framtagen av Euroconsult för Bolagets räkning, 2021

11) Euroconsult, Marknadsrapport framtagen av Euroconsult för Bolagets räkning, 2021

Drivkrafter för framväxten av en kommersiell rymdmarknad

Den globala marknaden för småsatelliter växer snabbt, driven av tekniska framsteg, sjunkande kostnader och en stark efterfrågan på data.¹² AAC Clyde Space stödjer sig på över 25 års operativ erfarenhet och egen kompetens som spänner från delsystem till avancerade sensorer och dataleverans.

Drivkrafterna bakom tillväxten på efterfrågan av småsatelliter gynnar AAC Clyde Spaces olika divisioner, Space-Data-as-a-Service, Rymdmissioner, samt Rymdprodukter och Komponenter. Data från rymden kan hjälpa till att tackla ESG-utmaningar som bland annat observation av skog och livsmedel för att förbättra markanvändningen, minska vattenanvändning och följa avskogning. Rymddata kan enligt Bolaget även hjälpa till att förutsäga kriser på jorden genom att varna för extrema väderförhållanden samt förbättra datatäckningen till samhällen där det idag saknas.

Investeringar i rymden

Mellan 2012 och 2021 växte investeringarna i rymden från 300 MUSD till mer än 10 miljarder USD årligen. Under 2022 avtog trenden något, men de totala investeringarna ligger kvar på historiskt höga nivåer.¹³ Efterfrågan på data driver fram en enorm ökning av antalet satelliter under kommande år. Från dagens cirka 5 000, kan det ske en tredubbling i antalet satelliter fram till år 2030.¹⁴

ORDLISTA

Ord eller förkortning	Förklaring av ord eller begrepp
AIS data – Automatic Identification System data (Sv. Automatisk identifikation system data)	Är ett kustspårningssystem med kort räckvidd som för närvarande används på fartyg. Den utvecklades för att tillhandahålla identifierings- och positionsinformation till både fartyg och landstationer.
EBITDA – Earnings before interest taxes, depreciation and amortization	Resultatet före ränteintäkter och räntekostnader, skatter, avskrivningar på materiella tillgångar och avskrivningar på immateriella tillgångar för ett företag.
ESA – European Space Agency	Europeiska rymdorganisationen (ESA) är en mellanstatlig organisation som bygger och skjuter upp raketer och satelliter, tränar astronauter, observerar jorden och utforskar rymden bland annat.
General Environmental Verification Standard	Ger en bedömning från ett miljöpåverkanperspektiv för missioner eller flyghårdvara som utförs, produceras eller utvecklas.
GEO – Geostationär omlopps bana	Är en speciell omlopps bana inom vilken varje satellit kommer att verka stationär vid en given punkt på jordens yta.
Internet of Things, IoT. (Sv. sakernas internet)	Ett samlingsnamn för de tekniker som gör att saker med inbyggd elektronik och internetuppkoppling, kan styras eller utbyta data över ett nätverk. Exempel på föremål kan vara hushållsapparater, kläder, maskiner, fordon och byggnader.
LEO – Low Earth Orbit (Sv. Låg omlopps bana)	Innebär omloppsbanor som är fokuserade på planet jorden, där omloppsbanorna är på upp till 2 000 kilometers höjd.
Memorandum of Understanding	Samförståndsavtal.
Space-Data-as-a-Service (SDaaS)	Rymddata som erbjuds som en tjänst.
VDES – VHF Data Exchange System	VDES är en teknik som gör att marina fartyg kan vara uppkopplade var som helst på jorden, via en dubbelriktade satellitkommunikationen som finns inbyggd i tekniken.

12) Deloitte, <https://www2.deloitte.com/us/en/insights/industry/aerospace-defense/future-of-space-economy.html>, (2023-03-22)

13) McKinsey, A different space race: Raising capital and accelerating growth, 2022-11-16

14) Deutsche Gesellschaft für Luft- und Raumfahrt, <https://www.dglr.de/nc/informieren/meldungen/luftfahrt/newsmeldung-einzel/article/dglr-und-aae-praesentieren-gemeinsames-dossier-zu-kleinen-traegerraketen/>, 2021-12-08

EGET KAPITAL, SKULDSÄTTNING OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

EGET KAPITAL OCH SKULDSÄTTNING

Tabellerna i detta avsnitt redovisar Bolagets kapitalisering och nettoskuldsättning på koncernnivå per den 31 mars 2023. Tabellerna redovisar Koncernens räntebärande skulder (icke räntebärande skulder är inte inkluderade). Se avsnittet "Aktiekapital och ägarstruktur" för ytterligare information om bland annat Bolagets aktiekapital och aktier.

KAPITALISERING

Bolagets kapitalisering per den 31 mars 2023 presenteras i tabellen nedan.

TSEK	31 mars 2023
Kortfristiga skulder	
För vilka garanti ställts	0
Mot annan säkerhet ¹	11 510
Utan säkerhet	55 398
Summa kortfristiga skulder² (inklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)	66 908
Långfristiga skulder	
Garanterade	0
Med säkerhet	0
Utan garanti/utan säkerhet	41 064
Summa långfristiga skulder³ (exklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)	41 064
Eget kapital	
Aktiekapital	8 192
Övrigt tillskjutet kapital och reserver	893 160
Balanserade vinstmedel inklusive totalresultat	-237 451
Innehav utan bestämmande inflytande	0
Summa eget kapital	663 901

1) Avser checkräkningskredit.

2) Av kortfristig räntebärande skuld avser 0,6 MSEK leasing skuld i enlighet med IFRS 16.

3) Av långfristig räntebärande skuld avser 10,4 MSEK leasing skuld i enlighet med IFRS 16.

NETTOSKULDSÄTTNING

Bolagets nettoskuldsättning per den 31 mars 2023 presenteras i tabellen nedan.

TSEK	31 mars 2023
(A) Kassa och bank	39 060
(B) Andra likvida medel ¹	0
(C) Övriga finansiella tillgångar	0
(D) Likviditet (A)+(B)+(C)	39 060
(E) Kortfristiga finansiella skulder (inklusive skuld-instrument, men exklusive den kortfristiga andelen av långfristiga finansiella skulder)	11 510
(F) Kortfristig andel av långfristiga finansiella skulder	5 570
(G) Kortfristig finansiell skuldsättning (E+F)	17 080
(H) Kortfristig finansiell skuldsättning netto (G-D)	-21 980
(I) Långfristiga finansiella skulder (exklusive kortfristig andel och skuldinstrument)	10 432
(J) Skuldinstrument	0
(K) Långfristiga leverantörsskulder och andra skulder	0
(L) Långfristig finansiell skuldsättning (I+J+K)	10 432
(M) Total finansiell skuldsättning (H+L)²	27 512

1) Likvida medel utgörs av kassa- och banktillgodohavanden.

2) Finansiella skulder omfattar leasingsskulder varav de kort- och långfristiga leasingsskulderna uppgår till 16 002 TSEK.

EVENTUALFÖRPLIKTELSER OCH STÄLLDA SÄKERHETER

Det finns per dagen för Prospektet inte några externa eventualförpliktelse eller externt ställda säkerheter.

RÖRELSEKAPITALUTLÅTANDE

Bolagets befintliga rörelsekapital är tillräckligt för att tillgodose Bolagets och koncernens behov under den kommande tolv månadersperioden. Med tillräckligt rörelsekapital avses att Bolaget har tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelse vartefter de förfaller till betalning.

INVESTERINGAR

Från den 1 januari 2023 till och med dagen för Prospektet har Bolaget genomfört investeringar motsvarande 38,1 MSEK, vilka främst avser egna satelliter för leverans av data enligt Space-Data-as-a-Service-konceptet samt utveckling av nästa generation satelliter och komponenter, vilket finansieras till 50 procent av Scottish Enterprise.

PÅGÅENDE OCH BESLUTADE INVESTERINGAR

Bolaget har utöver vad som angivits ovan inga väsentliga pågående eller beslutade investeringar.

BETYDANDE HÄNDELSER EFTER 31 MARS 2023

AAC Clyde Space har upptagit lån om 20 MSEK för att hantera svängningar i kassaflödet. Lånen löper till och med 31 juni 2024. Bolaget avser dock att återbetala lånen under det tredje kvartalet 2023 efter att Företrädesemissionen genomförts. Bolaget kommer att använda upp till cirka 20 MSEK av nettolikviden från Företrädesemissionen i syfte att återbetala lånen. Under förutsättning att Bolaget erhåller utestående kundbetalningar under teckningsperiodens löptid kommer dessa medel istället användas för återbetalning av lånen. Andelen av emissionslikviden som används för återbetalning av lånen kommer därigenom att minskas i motsvarande mån som betalningarna kommer in. För det fall betydande belopp inflyter under teckningsperioden genom kundbetalningar kommer Bolaget att upprätta ett tillägg till Prospektet och informera om det. Lånen har en uppläggningsavgift om 5 procent av lånebeloppet och löper med en ränta om 1,25 procent per påbörjad månad. Långgivare är Formue Nord Markedsneutral A/S och Selandia Alpha Invest A/S.

Utöver ovanstående har det inte skett några betydande förändringar av Koncernens finansiella ställning, resultat eller ställning på marknaden efter den 31 mars 2023.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER

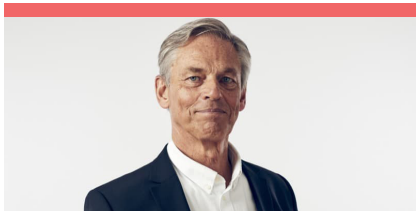
STYRELSEN

Bolagets styrelse består för närvarande av sex styrelseledamöter valda för tiden intill slutet av den årsstämma som ska hållas 2024. Bolagets styrelse nås via Bolagets adress: Uppsala Science Park, Dag Hammarskjölds väg 48, 751 83 Uppsala.

I tabellen nedan presenteras styrelseledamöterna, deras befattningar, det år de utsågs och deras oberoende, dels i förhållande till Bolaget och dess ledande befattningshavare, dels i förhållande till Bolagets större aktieägare. Större aktieägare definieras i Svensk kod för bolagsstyrning som aktieägare vilka direkt eller indirekt kontrollerar tio procent eller mer av aktierna eller rösterna i Bolaget.

Namn	Befattning	Styrelseledamot sedan	Oberoende i förhållande till	
			Bolaget och bolagsledningen	Större aktieägare
Rolf Hallencreutz	Styrelseordförande	2014	Nej	Ja
Per Aniansson	Ledamot	2014	Ja	Ja
Per Danielsson	Ledamot	2014	Ja	Ja
Will Whitehorn	Ledamot	2018	Ja	Ja
Anita Bernie	Ledamot	2019	Ja	Ja
Dino Lorenzini	Ledamot	2023	Nej	Nej

Nedan finns ytterligare information om styrelseledamöternas befattning, andra pågående uppdrag, övrig relevant erfarenhet och innehav av aktier och aktierelaterade instrument i Bolaget. Uppdrag i dotterföretag inom Koncernen har exkluderats.



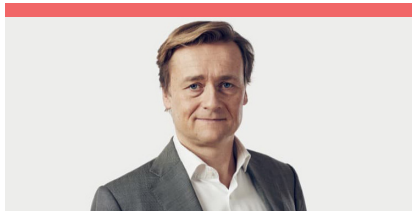
ROLF HALLENCREUTZ

Styrelseordförande sedan 2014.

Utbildning och erfarenhet: Masterexamen i logistik och finansiering från Chalmers Tekniska Högskola. Rolf's erfarenhet sträcker sig från nystartade företag till stora internationella företag inom IT, industri, biovetenskap och sjöfart. Han har haft ett antal roller i andra snabbväxande företag, från styrelseordförande till VD och har en omfattande erfarenhet av M&A transaktioner och finansiering.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot och verkställande direktör i Hallencreutz & Partners AB och styrelsesuppleant i Anna Hallencreutz AB och Clara Hallencreutz Art AB.

Innehav: 372 864 aktier (privat och via bolag), 64 000 teckningsoptioner av serie 2020/2023:C, 75 000 teckningsoptioner av serie 2022/2025:C och 58 100 teckningsoptioner av serie 2023/2026:C.



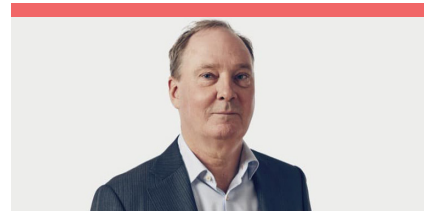
PER ANIANSSON

Styrelseledamot sedan 2014.

Utbildning och erfarenhet: Masterexamen i teknisk fysik från Chalmers Tekniska Högskola, MBA i finansiering och entreprenörskap från INSEAD Business School. Per Aniansson är investeringsansvarig i Karolinska Development och har tidigare innehaft ledande befattningar i investmentbolag såsom Investeringsansvarig för statligt ägda Fouriertransform samt VD- och finanschefroller i riskkapitalägda företag.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i TRNPK SWEDEN AB och styrelseledamot i AnaCardio AB, AnaCardio Holding AB, AnaCardio R&D AB, Anian AB, Pharmnovo Aktiebolag och SinSa Labs Aktiebolag.

Innehav: 150 000 aktier, 32 000 teckningsoptioner av serie 2020/2023:C, 50 000 teckningsoptioner av serie 2022/2025:C och 43 575 teckningsoptioner av serie 2023/2026:C.



PER DANIELSSON

Styrelseledamot sedan 2014.

Utbildning och erfarenhet: Civilingenjör vid Chalmers Tekniska Högskola. Per Danielsson är expert vid utvärderingar av EU-ansökningar och har uppdrag för EU som business coach för småföretag. Per har en bred erfarenhet av bl.a. organisationsutveckling, strategi, internationella affärer och finansiering, samt genomförandet av bolagsförsäljningar till stora globala koncerner.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Klimator AB och styrelseledamot och verkställande direktör i PerDan Invest AB.

Innehav: 53 890 aktier (privat och via bolag), 32 000 teckningsoptioner av serie 2020/2023:C, 50 000 teckningsoptioner av serie 2022/2025:C och 43 575 teckningsoptioner av serie 2023/2026:C.

**WILL WHITEHORN****Styrelseledamot sedan 2018.**

Utbildning och erfarenhet: Masterexamen i historia från University of Aberdeen. Will Whitehorn är före detta direktör för Virgin Group och VD för Virgin Galactic fram till 2010. Han har sedan dess bedrivit en private equity och icke-verkställande karriär. Han är för närvarande styrelseordförande i Seraphim Space Investment Trust PLC, Good Energy PLC, Scottish Event Campus Ltd och Craneware PLC. Han var tidigare ordförande för UKSpace, det branschorgan som representerar rymdindustrin i Storbritannien, från vilket han avgick under 2022. Han har nyligen utsetts till den brittiska regeringens rådgivande kommitté för rymdutforskning.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Seraphim Space Investment Trust PLC, Good Energy PLC, Scottish Event Campus Ltd och Craneware PLC.

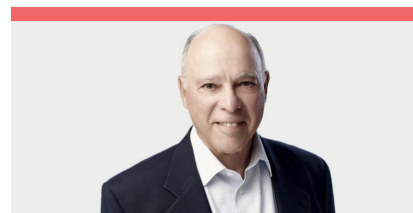
Innehav: 333 456 aktier (via bolag), 32 000 teckningsoptioner av serie 2020/2023:C, 50 000 teckningsoptioner av serie 2022/2025:C och 43 575 teckningsoptioner av serie 2023/2026:C.

**ANITA BERNIE****Styrelseledamot sedan 2019.**

Utbildning och erfarenhet: Kandidatexamen i flyg- och rymdteknik och en masterexamen i företagsekonomi. Anita Bernie utsågs till VD för MDA Space and Robotics Limited i mars 2022. Hon har tidigare arbetat på KISPE Space Systems Limited som Strategic Business Manager sedan 2018. Dessförinnan arbetade hon på Surrey Satellite Technology Limited sedan 2009, sist som en medlem av koncernledningen.

Övriga pågående uppdrag: Förvaltare för välgörenhetsorganisationen The Air League.

Innehav: 32 000 teckningsoptioner av serie 2020/2023:C, 50 000 teckningsoptioner av serie 2022/2025:C och 43 575 teckningsoptioner av serie 2023/2026:C.

**DINO LORENZINI****Styrelseledamot sedan 2023.**

Utbildning och erfarenhet: Doktorsexamen i astronautisk teknik från Massachusetts Institute of Technology, MBA från Auburn University, masterexamen i astronautisk teknik från Massachusetts Institute of Technology och kandidatexamen i ingenjörsvetenskap från United States Air Force Academy. Dino, en pensionerad amerikansk flygvapenöverste, har en mängd kunskap om rymdprogram och bransch erfarenhet som sträcker sig över sex decennier. Han testade navigationssystemet Apollo Lunar Module, tidig GPS-utveckling, DARPA Space-Based Laser och Strategic Defense Initiative. Dino är en entreprenör i hjärtat och grundade Eyetel IoT-systemet, Ellipso Mobile Satellite System, Aprize Satellite och SpaceQuest (nu AAC SpaceQuest), där han var VD i 26 år.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Nebula Compute, verkställande direktör och president för Aprize Satellite Inc, Advisory Board för Space@Virginia Tech och rådgivare till Arctic Satellite Knowledge.

Innehav: 24 000 000 aktier (Dino Lorenzini och närstående), 75 000 teckningsoptioner av serie 2022/2025:B och 43 575 teckningsoptioner av serie 2023/2026:C.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Bolagets koncernledning består av åtta personer. I tabellen nedan presenteras de ledande befattningshavarna, deras befattningar och det år de anställdes i Bolaget.

Namn	Befattning	Anställd sedan
Luis Gomes	CEO	2019
Mats Thideman	CFO och deputy CEO	2014
Andrew Strain	CTO	2006
Peter Anderson	CCO	2015
Stefania Mandirola	COO	2021
Kulwinder Bhumbra	HR Director	2021
Dino Lorenzini	CSO	1994
Andrew Carrel	President of Data and Services	2021

Nedan finns information om de ledande befattningshavarnas befattning, andra pågående uppdrag, övrig relevant erfarenhet och innehav av aktier och aktierelaterade instrument i Bolaget. Uppdrag i dotterföretag inom Koncernen har exkluderats.



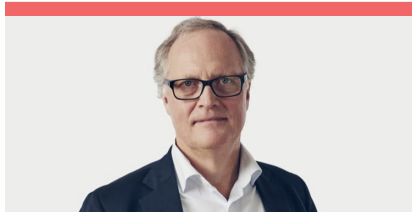
LUIS GOMES

CEO sedan 2019.

Utbildning och erfarenhet: Civilingenjör i satellit teknik från University of Surrey och licentiatexamen i tillämpad fysik från universitetet i Lissabon. Luis Gomes har 25 års erfarenhet från rymdindustrin och är specialiserad på småsatellitområdet. Han kommer närmast från brittiska SSTL där han senast varit CTO och Executive Director med ansvar för att definiera och genomföra både tekniska och kommersiella strategier.

Övriga pågående uppdrag: -

Innehav: 60 928 aktier, 96 000 teckningsoptioner av serie 2020/2023:B, 120 000 teckningsoptioner av serie 2022/2025:B och 72 625 teckningsoptioner av serie 2023/2026:B.



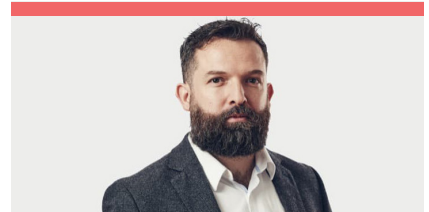
MATS THIDEMAN

CFO sedan 2014 och deputy CEO sedan 2017.

Utbildning och erfarenhet: Civilingenjör i industriell ekonomi från Linköpings Tekniska Högskola. Mats Thideman ansvarar för ekonomi och IR. Mats har en lång erfarenhet som CFO från växande industriella företag, likväl publika som riskkapitalägda, exempelvis Åkerströms, Image Systems (publ.), TracTechnology (publ.) och senast Cortus Energy AB (publ.).

Övriga pågående uppdrag: -

Innehav: 82 000 aktier, 64 000 teckningsoptioner av serie 2020/2023:A, 75 000 teckningsoptioner av serie 2022/2025:A och 58 100 teckningsoptioner av serie 2023/2026:A.



ANDREW STRAIN

CTO sedan 2018.

Utbildning och erfarenhet: Magisterexamen i elektronik och studier i företagsekonomi från University of Strathclyde. I sin roll som Utvecklingschef på Clyde Space har Andrew över ett decenniums erfarenhet av utveckling och leveranser av småsatelliter. Som teknisk chef bidrar Andrew med ett brett spektrum av relevant kompetens som systemingenjörskunnande, produktutveckling, tillverkning, projektledning, kvalitet och affärsutveckling.

Övriga pågående uppdrag: -

Innehav: 381 971 aktier, 64 000 teckningsoptioner av serie 2020/2023:B, 75 000 teckningsoptioner av serie 2022/2025:B och 58 100 teckningsoptioner av serie 2023/2026:B.



PETER ANDERSON

CCO sedan 2021.

Utbildning och erfarenhet: Kandidatexamen i maskinteknik från University of Glasgow och licentiatexamen i datorstödd teknik och analys från University of West Scotland. Peter ansvarar för den kommersiella strategin och utveckling av verksamheten genom marknadsföring, försäljning, produktutveckling och kundserviceaktiviteter för att driva affärstillväxt och marknadsandelar. Peter har över 16 års erfarenhet från en mängd olika ingenjers- och ledningsroller.

Övriga pågående uppdrag: -

Innehav: 360 aktier, 64 000 teckningsoptioner av serie 2020/2023:B, 75 000 teckningsoptioner av serie 2022/2025:B och 58 100 teckningsoptioner av serie 2023/2026:B.



STEFANIA MANDIROLA

COO sedan 2021.

Utbildning och erfarenhet: Magisterexamen i maskinteknik från Polytechnic University i Milano. Stefania har nästan två decenniers erfarenhet av strategiskt och operativt ledarskap inom flygsektorn, med erfarenhet av att bygga högpresterande tvärkulturella team för att vända underpresterande verksamheter och driva långsiktig tillväxt.

Övriga pågående uppdrag: -

Innehav: 75 000 teckningsoptioner av serie 2022/2025:B och 58 100 teckningsoptioner av serie 2023/2026:B.



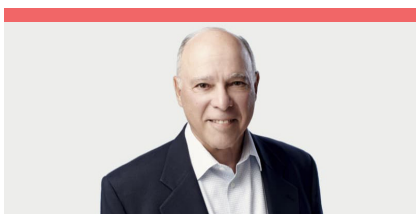
KULWINDER BHUMBRA

HR Director sedan 2021.

Utbildning och erfarenhet: Magisterexamen i HR management från University of Strathclyde. Kulwinder har mer än 10 års erfarenhet av att arbeta med både privata och ickevinstdrivande sektorer med en bred portfölj av HR-generalisterfarenhet. Hon tar med sin erfarenhet av att samarbeta med företagsledare på strategisk, operativ och taktisk nivå för att förbättra personalprocesser, driva excellens och fokusera på värderingar. Hon är ansvarig för att arbeta med ledningsgruppen för att utveckla vår personalstrategi för att stödja vår långsiktiga affärsplan.

Övriga pågående uppdrag: -

Innehav: 75 000 teckningsoptioner av serie 2022/2025:B och 58 100 teckningsoptioner av serie 2023/2026:B.



DINO LORENZINI

CSO sedan 2021.

För mer information, se ovan under rubriken "Styrelsen".



ANDREW CARREL

President of Data and Services sedan 2021.

Utbildning och erfarenhet: Filosofie kandidatexamen i naturvetenskap från University of Cambridge, masterexamen i astronautik och rymdingenjörskap från Cranfield University, filosofie doktor i elektroteknik från University of Surrey Space Center. Andrew ansvarar för att leverera nya lösningar till företagets användare av data och tjänster från rymden. Han har arbetat i rymdindustrin i över 20 år, tidigare CTO på Rezatec som tillhandahåller geospatial analys med hjälp av satellitdata, och dessförinnan hanterade han uppdragsprogram på SSTL. Andrew har en teknisk bakgrund inom GNC och artificiell intelligens.

Övriga pågående uppdrag: -

Innehav: 11 101 aktier, 75 000 teckningsoptioner av serie 2022/2025:B och 58 100 teckningsoptioner av serie 2023/2026:B.

ÖVRIG INFORMATION OM STYRELSEN OCH DE LEDANDE BEFATTNINGSHAVARNA

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har någon familjerelation med någon annan styrelseledamot eller annan ledande befattningshavare inom Koncernen. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) varit ställföreträdare, styrelseledamot eller ledande befattningshavare i något företag som försatts i konkurs, konkursförvaltning eller likvidation eller (iii) bundits vid och/eller utfärdats påföljder för brott av reglerings- eller tillsynsmyndigheter (inbegripet erkända yrkessammanslutningar) eller (iv) förbjudits av domstol att ingå som medlem av bolagets förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent. Det föreligger inte heller några intressekonflikter, genom vilka styrelseledamöters eller ledande befattningshavares privata intressen skulle stå i strid med Bolagets intressen. Såsom framgår ovan har vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare privata intressen i Bolaget genom sina värdepappersinnehav. Styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Bolaget är styrelseledamöter och funktionärer i andra bolag samt har aktieinnehav i andra bolag, och för det fall något sådant bolag ingår affärsförbindelser med Bolaget kan styrelseledamöter eller ledande befattningshavare i Bolaget ha en intressekonflikt, vilket hanteras genom att den berörda personen inte är involverad i hanteringen av ärendet å Bolagets vägnar. Utöver vad som angetts har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen.

REVISORER

Vid årsstämman 2023 omvaldes det registrerade revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB som revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2024. Huvudansvarig revisor är Johan Engstam, auktoriserad revisor och medlem av FAR (branschorganisation för redovisningskonsulter, revisorer och rådgivare i Sverige). Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB har varit det registrerade revisionsbolaget sedan 2015. Notera att revisorn även innan 2015 var från PwC men att revisorn då verkar ha varit personvald, varför PwC inte var "det registrerade revisionsbolaget".



AKTIEKAPITAL OCH ÄGARSTRUKTUR

ALLMÄN INFORMATION

Bolagets aktier är utfärdade enligt svensk rätt, denominerade i SEK och fritt överlåtbara. Samtliga aktier är fullt inbetalda och har ett kvotvärde om 0,04 SEK. Bolagets bolagsordning innehåller ett så kallat avstämningsförbehåll och Bolagets aktier är ansluta till det elektroniska värdepapperssystemet med Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm, som kontoförande institut. Inga aktiebrev har utfärdats för aktierna. Bolagets bolagsordning föreskriver att aktiekapitalet ska vara lägst 8 000 000 SEK och högst 32 000 000 SEK och att antalet aktier ska uppgå till lägst 200 000 000 och högst 800 000 000. Per den 31 december 2023 samt per dagen för Prospektet uppgår Bolagets registrerade aktiekapital till 8 192 440,40 SEK fördelat på 204 811 010 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,04 SEK. ISIN-koden för Bolagets aktie är SE0009268154. Investerares uppmärksammas härmed på att skattelagstiftningen i investerarens medlemsstat och i Sverige kan inverka på inkomsterna från aktierna.

FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Extra bolagsstämma i Bolaget godkände den 26 juni 2023 styrelsens beslut från den 6 juni 2023 om att genomföra Erbjudandet. Erbjudandet avser teckning av nya aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare i Bolaget. Valutan för Företrädesemissionen är SEK och de nya aktierna planeras att registreras vid Bolagsverket omkring den 28 juli 2023.

VISSA RÄTTIGHETER KOPPLADE TILL AKTIERNA

Aktieägare är berättigade att rösta för sitt fulla antal aktier och varje aktie berättigar till en röst vid bolagsstämma. Alla aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning, del i Bolagets vinst och i Bolagets tillgångar samt eventuellt överskott i händelse av likvidation. Aktierna medför rätt till utdelning för första gången per den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att aktierna har registrerats hos Bolagsverket och förts in i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Bolagets aktier är emitterade i enlighet med svensk lagstiftning och aktiernas rättigheter kan endast ändras genom bolagsordningsändring i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt. Bolagsordningen innehåller inga särskilda bestämmelser om inlösen eller konvertering.

Bolaget har ett aktieslag och samtliga aktier har samma prioritet vid insolvens.

UTDELNING

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Rätt till utdelning tillfaller den som på fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken och antecknad i avstämningsregistret. Avstämningsdag för utdelning och den dag utdelning ska utbetalas fastställs av bolagsstämman eller av styrelsen efter bemyndigande från bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie men kan även ske i annan form.

Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Fordran förfaller som huvudregel efter tio år. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige och med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning till sådana på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige.

HANDEL I AKTIERNA

Aktien handlas på Nasdaq First North Premier Growth Market i Stockholm och ISIN-koden för Bolagets aktie är SE0009268154.

UTDELNINGSPOLICY

Bolaget befinner sig i en expansiv tillväxtfas där eventuella överskott av kapital i rörelsen investeras i rörelsen och/eller förvärv. Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning till sina aktieägare.

STÖRRE AKTIEÄGARE

I tabellen nedan redovisas Bolagets aktieägare med innehav minst motsvarande fem (5) procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget per samma datum baserat på uppgifter från Euroclear Sweden AB samt därefter kända förändringar.

Det föreligger inga röstvärdesskillnader för Bolagets större aktieägare utan varje aktie berättigar till en röst på Bolagets bolagsstämma.

Det finns per dagen för Prospektets offentliggörande såvitt Bolaget känner till inget direkt eller indirekt ägande som leder till kontroll av Bolaget. Styrelsen känner inte heller till att det finns några aktieägaravtal mellan Bolagets ägare eller andra arrangemang som kan leda till att kontrollen över Bolaget ändras vid ett senare datum eller som innebär att sådan ändring av kontrollen kan förhindras. Bolaget har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen som de större aktieägarna besitter inte missbrukas. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av kontroll över ett bolag.

Namn	Antal aktier och röster	Andel av aktiekapital och röster
CBNY-RJA-CLIENT ASSET ACCT ¹	24 000 000	11,72 %
Avanza Pension	13 259 568	6,47 %
Övriga aktieägare	167 551 442	81,81 %
Totalt	204 811 010	100 %

1) Dino Lorenzini och Lucille Lorenzini äger vardera 12 000 000 aktier i Bolaget med CBNY-RJA-CLIENT ASSET ACCT som förvaltare.

AKTIERELATERADE INCITAMENTSPROGRAM

Det finns 13 618 050 teckningsoptioner utestående genom nio långsiktiga incitamentsprogram för anställda, ledande befattningshavare och styrelseledamöter, av vilket det första programmet omfattar 928 000 teckningsoptioner, det andra 2 192 000 teckningsoptioner, det tredje 192 000 teckningsoptioner, det fjärde 1 620 000 teckningsoptioner, det femte 4 200 000 teckningsoptioner, det sjätte 390 000 teckningsoptioner, det sjunde 1 205 575 teckningsoptioner, det åttonde 2 614 500 teckningsoptioner och det nionde 275 975 teckningsoptioner. Emitterade men ej tilldelade teckningsoptioner innehas av Bolaget. Varje teckningsoption under respektive program berättigar innehavaren att teckna en (1) ny aktie i Bolaget till teckningskurserna nedan. Om samtliga utestående teckningsoptioner nyttjas för teckning skulle det motsvara en utspädning om cirka 6,23 procent av aktiekapitalet och det totala antalet aktier och röster i Bolaget per dagen för Prospektet.

Incitamentsprogram	Teckningsperiod	Teckningskurs, SEK	Antal utestående per dagen för Prospektet
2020/2023:A	1 juli 2023 – 31 december 2023	4,26	928 000
2020/2023:B	1 juli 2023 – 31 december 2023	4,26	2 192 000
2020/2023:C	1 juli 2023 – 31 december 2023	4,26	192 000
2022/2025:A	1 juli 2025 – 31 december 2025	1,91	1 620 000
2022/2025:B	1 juli 2025 – 31 december 2025	1,91	4 200 000
2022/2025:C	1 juli 2025 – 31 december 2025	1,91	390 000
2023/2026:A	1 juli 2026 – 31 december 2026	0,76	1 205 575
2023/2026:B	1 juli 2026 – 31 december 2026	0,76	2 614 500
2023/2026:C	1 juli 2026 – 31 december 2026	0,76	275 975
Totalt			13 618 050

UTSPÄDNING TILL FÖLJD AV FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Erbjudandet medför vid full teckning att antalet aktier i Bolaget ökar från 204 811 010 aktier till 327 697 616 aktier, vilket motsvarar en ökning om 60,0 procent och en utspädning om 37,5 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget.

NETTOTILLGÅNGSVÄRDE PER AKTIE

Nettotillgångsvärdet per aktie uppgick till 3,24 SEK per den 31 mars 2023. Teckningskursen är 0,60 SEK per aktie.

OFFENTLIGA UPPKÖPSERBJUDANDEN OCH TVÅNGS-INLÖSEN

Bolagets aktier omfattas av de regler om offentliga uppköps-erbjudanden som utfärdats av Kollegiet för svensk bolagsstyrning (Takeover-regler för vissa handelsplattformar). Ett offentligt uppköps-erbjudande kan gälla alla eller en del av aktierna i ett bolag, och kan antingen vara frivilligt eller obligatoriskt (så kallad budplikt). Budplikt uppstår när en aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett innehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett bolag.

Ett bolag får endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämra förutsättningarna för ett erbjudandes lämnande eller genomförande, om styrelsen eller verkställande direktören i bolaget har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats.

Vid ett offentligt uppköpserbjudande ska en aktieägare under acceptfristen ta ställning till erbjudandet. En aktieägare har rätt att antingen acceptera eller avböja erbjudandet. En aktieägare som har accepterat ett offentligt uppköpserbjudande är som utgångspunkt bunden av sin accept. En aktieägare kan dock under vissa omständigheter återkalla sin accept, till exempel om lämnad accept har varit villkorad av uppfyllandet av vissa villkor.

En aktieägare som själv eller genom dotterföretag innehar mer än 90 procent av aktierna i ett svenskt aktiebolag ("Majoritetsaktieägaren") har rätt att lösa in resterande aktier i målbolaget. Ägare till de resterande aktierna ("Minoritetsägarna") har en motsvarande rätt att få sina aktier inlösta av Majoritetsägaren. Förfarandet för inlösen av Minoritetsägarnas aktier regleras närmare i aktiebolagslagen och benämns ofta som tvångsinlösen.

Bolagets aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Bolagets aktier har inte varit och är inte föremål för något offentligt uppköpserbjudande.

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

BOLAGSINFORMATION OCH LEGAL STRUKTUR

Bolaget är ett svensk publikt aktiebolag bildat i Sverige den 14 februari 2005 och registrerat vid Bolagsverket den 2 mars 2005. Bolagets företagsnamn, tillika handelsbeteckning, är AAC Clyde Space AB. Bolagets organisationsnummer är 556677-0599 och dess LEI-kod är 549300XQ7MZYAFLX90. Bolaget har sitt säte i Uppsala kommun och bolagsstämman ska också hållas i Uppsala. Bolaget bedriver sin verksamhet i enlighet med aktiebolagslagen och föremålet för Bolagets verksamhet är att bedriva utveckling och försäljning av miniaturiserade rymd- och flygsystem, tillhandahålla rymd- och flygsystemkompetens, utföra utredningar, teknisk och vetenskaplig uppdragsforskning, marknadsföring, konsultverksamhet inom ovan angivna områden samt därmed förenlig verksamhet.

Per 31 december 2022 bestod Koncernen av moderbolaget AAC Clyde Space AB samt fem operativa dotterbolag.

Observera att informationen på Bolagets eller tredje parts webbplats inte ingår i Prospektet såvida inte informationen har införlivats i Prospektet genom hänvisning. Information på Bolagets eller tredje parts hemsida har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

VÄSENTLIGA AVTAL

AAC Clyde Space har upptagit lån om 20 MSEK för att hantera svängningar i kassaflödet. Lånen löper till och med 31 juni 2024. Bolaget avser dock att återbetala lånen under det tredje kvartalet 2023 efter att Företrädesemissionen genomförts. Bolaget kommer att använda upp till cirka 20 MSEK av nettolikviden från Företrädesemissionen i syfte att återbetala lånen. Under förutsättning att Bolaget erhåller utestående kundbetalningar under teckningsperiodens löptid kommer dessa medel istället användas för återbetalning av lånen. Andelen av emissionslikviden som används för återbetalning av lånen kommer därigenom att minskas i motsvarande mån som betalningarna kommer in. För det fall betydande belopp inflyter under teckningsperioden genom kundbetalningar kommer Bolaget att upprätta ett tillägg till Prospektet och informera om det. Lånen har en uppläggningsavgift om 5 procent av lånebeloppet och löper med en ränta om 1,25 procent per påbörjad månad. Långgivare är Formue Nord Markedsneutral A/S och Selandia Alpha Invest A/S.

Utöver vad som framgår av ovan har Bolaget eller annat koncernbolag inte ingått något avtal som är av väsentlig betydelse för Koncernen under en period om ett år omedelbart före offentliggörandet av Prospektet.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Nedan presenteras transaktioner med närstående som har skett sedan den 1 januari 2023 och fram till dagen för Prospektet, varav samtliga skett på marknadsmässiga villkor.

Fyra styrelseledamöter har fakturerat Bolaget ett totalt belopp om 410 000 SEK för konsulttjänster hänförliga till Bolagets verksamhet.

TILLÄMPLIGA REDOVISNINGSPRINCIPER

Bolagets reviderade koncernredovisning för räkenskapsåret 2022 har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards ("IFRS") såsom de antagits av EU. Bolagets oreviderade delårsrapport för perioden januari–mars 2023 har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen (1995:1554).

MYNDIGHETSFÖRFARANDEN, RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN

Bolaget har inte under de senaste tolv månaderna varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att inledas) som bedöms skulle kunna få betydande effekt på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

LAGSTADGADE OFFENTLIGGÖRANDE

Nedan följer en sammanfattning av den information som Bolaget under den senaste tolv månadersperioden har offentliggjort i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 av den 16 april 2014 om marknadsmissbruk (Marknadsmissbruksförordningen), och som enligt Bolagets bedömning fortfarande är av betydelse per dagen för Prospektet.

Finansiella rapporter

- Delårsrapport för perioden januari – mars 2023, vilken publicerades den 25 april 2023.
- Årsredovisning för 2022, vilken publicerades den 27 april 2023.

Finansiella händelser

- Den 28 mars 2023 offentliggjorde AAC Clyde Space att den befintliga checkräkningskrediten utökats från 5 MSEK till 30 MSEK för att kunna leverera på den växande orderstocken. Räntan på checkräkningskrediten uppgår till Stibor 1W plus tre procent och löper i ett år.

Kommersiella händelser

- Den 6 juni 2023 offentliggjorde AAC Clyde Space att Bolagets styrelse beslutat, under förutsättning av efterföljande godkännande från extra bolagsstämman, om en nyemission av 122 886 606 aktier med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare samt att Bolaget säkrat lånefaciliteter om totalt 20 MSEK.
- Den 1 februari 2023 offentliggjorde AAC Clyde Space att de mottagit en order på ett delsystem för satelliter uppgående till cirka 23,8 MSEK från ett amerikanskt utvecklingsföretag som levererar rymdfarkoster och andra multimissionssystem. Ordern kommer att levereras i flera partier mellan det andra och fjärde kvartalet 2023.
- Den 3 november 2022 offentliggjorde AAC Clyde Space att Bolaget och dess samarbetspartners kommit överens om att gå in i sista fasen av xSpansion-projektet, vilket har ett beräknat värde om cirka 35,8 MSEK för AAC Clyde Space.
- Den 12 oktober 2022 offentliggjorde AAC Clyde Space att de, i tillägg till ordern av Starbucks-systemet som offentliggjordes den 22 september 2022, mottagit en order på en Siriusdator från Astroscale Ltd. till ett beräknat värde om cirka 10,9 MSEK. Ordern kommer att levereras under första kvartalet 2024.
- Den 22 september 2022 offentliggjorde AAC Clyde Space att de mottagit en order på ett Starbucks-system från Astroscale Ltd. till ett beräknat värde om cirka 11,6 MSEK. Ordern kommer att levereras under första kvartalet 2024.

INTRESSEKONFLIKTER

Vator Securities tillhandahåller finansiell rådgivning och andra tjänster till Bolaget i samband med Företrädesemissionen, för vilka Vator Securities kommer att erhålla sedvanlig ersättning bestående av ett bestämt arvode som delvis är villkorat av Företrädesemissionens slutförande. Setterwalls Advokatbyrå AB erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Vator Securities (samt till dem närstående företag) har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Bolaget för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning.

Ett antal befintliga aktieägare har ingått teckningsförbindelser i samband med Företrädesemissionen om totalt cirka 6,5 MSEK, motsvarande cirka 9 procent av Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för dessa åtaganden. Därtill har ett antal befintliga aktieägare såväl som externa investerare ingått garantiåtaganden i samband med Företrädesemissionen om totalt cirka 41,1 MSEK, motsvarande 56 procent av Företrädesemissionen. För garantiåtaganden utgår en kontant garantiersättning om tolv (12) procent av det garanterade beloppet.

RÅDGIVARE

Vator Securities är finansiell rådgivare till Bolaget samt emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen. Setterwalls Advokatbyrå är legal rådgivare till Bolaget i samband med Företrädesemissionen.

TRANSAKTIONSKOSTNADER

Bolagets kostnader hänförliga till Företrädesemissionen beräknas uppgå till omkring 13,1 MSEK. Sådana kostnader är framförallt hänförliga till kostnader för garantier, finansiella rådgivare (Vator Securities), legal rådgivare (Setterwalls Advokatbyrå AB), sättning av prospekt samt avgifter till Finansinspektionen och Nasdaq.

PROSPEKTET

Prospektet har upprättats med anledning Företrädesemissionen. Prospektet har upprättats som ett förenklat prospekt i enlighet med artikel 14 i Prospektförordningen och har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt Prospektförordningen (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet bör inte betraktas som något slags stöd för emittenten eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet finns tillgängligt på www.aac-clyde.space/investors.

HANDLINGAR TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

Bolagets bolagsordning registreringsbevis finns under Prospektets giltighetstid tillgängliga på Bolagets webbplats www.aac-clyde.space.

ADRESSER

BOLAGET

AAC Clyde Space AB

Uppsala Science Park
Dag Hammarskjölds väg 48
751 83 Uppsala
Tel+46 18 56 01 30
www.aac-clyde.space

FINANSIELL RÅDGIVARE TILL BOLAGET

Vator Securities AB

Kungsgatan 34
111 35 Stockholm

LEGAL RÅDGIVARE TILL BOLAGET

Setterwalls Advokatbyrå AB

Box 1050
101 39 Stockholm

REVISORER

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Torsgatan 21
113 97 Stockholm



AAC
CLYDE
SPACE