

INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS I

INTUITIVE AERIAL AB (PUBL)



NOVEMBER - DECEMBER 2014

VIKTIG INFORMATION

Definitioner

I detta Memorandum gäller följande definitioner om inget annat anges: Med *Bolaget*, *Intuitive* eller *Intuitive Aerial AB* avses Intuitive Aerial AB (publ) med organisationsnummer 556819-1984.

Finansinspektionen

Memorandumet har ej godkänts av eller registrerats vid Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25-26 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Detta mot bakgrund i undantaget för emissioner understigande € 2,5 M.

Memorandumets distributionsområde

Aktierna är inte föremål för handel eller ansökan om handel i något annat land än Sverige. Inbjudan enligt detta Memorandum vänder sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare Memorandum, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt. Memorandumet får inte distribueras i Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, USA eller något annat land där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare åtgärder enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land. För Memorandumet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet i detta Memorandum eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol exklusivt.

Memorandumet tillgängligt

Memorandumet finns tillgängligt på Bolagets huvudkontor samt på Bolagets hemsida www.intuitiveaerial.com. Memorandumet kan också laddas ned från www.gwkapital.se, samt via www.aktieinvest.se.

Uttalanden om framtiden

Uttalanden om framtiden och övriga framtida förhållanden i detta Memorandum återspeglar styrelsens nuvarande syn avseende framtida händelser och finansiell utveckling. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast de bedömningar och antaganden som styrelsen gör vid tidpunkten för Memorandumet. Dessa uttalanden är väl underbyggda, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

Även om styrelsen anser att de förväntningar som återspeglas i framåtriktade uttalanden är rimliga, kan inga garantier lämnas för att de kommer att infrias. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast styrelsens bedömningar och antaganden vid tidpunkten för Memorandumet. Läsaren uppmanas att ta del av den samlade informationen i Memorandumet och samtidigt ha i åtanke att framtida resultat, utveckling eller framgångar kan komma att skilja sig väsentligt från styrelsens förväntningar. Intuitive Aerial gör inga utfästelser att offentligt uppdatera eller revidera framåtriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller annat utöver vad som krävs enligt lag.

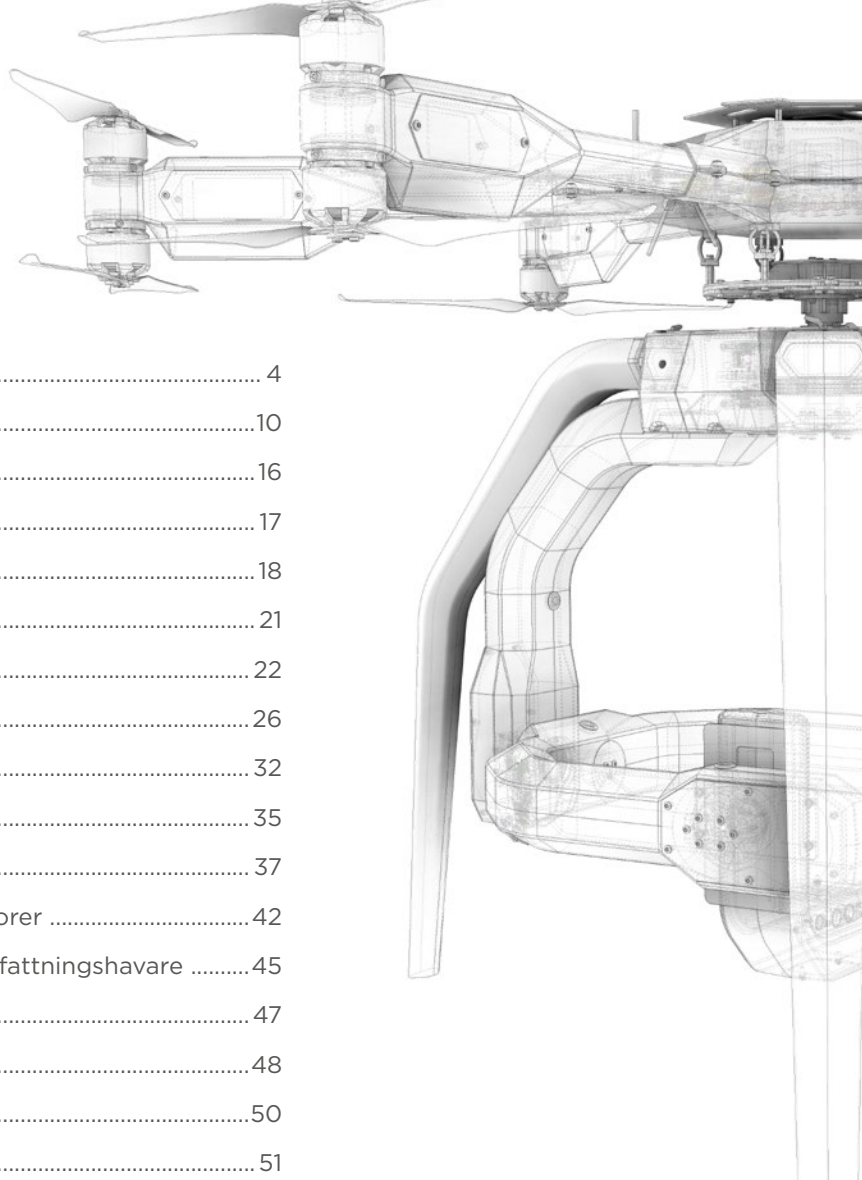
Memorandumet innehåller flera hänvisningar till information och marknadsstatistik framställda av tredje part. Ingen av dessa källor har, såvitt styrelsen känner till, några väsentliga intressen i Intuitive Aerial. Information från sådan tredje part som ingår i Memorandumet har återgivits korrekt och såvitt Intuitive Aerial kan känna till genom jämförelse med annan information har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Handlingar som införlivas genom hänvisning

Bolagets årsredovisning för verksamhetsåren 2012 och 2013 är en del av detta Memorandum och ska läsas som en del därav. Övan nämnda handling kan laddas ner från Bolagets hemsida www.intuitiveaerial.com.

DISCLAIMER

G&W Fondkommission är finansiell rådgivare åt Intuitive Aerial AB (publ) i samband med förestående emission. Då samtliga uppgifter härrör från Intuitive Aerial AB (publ) friskriver sig G&W från allt ansvar som berör dokumentet. Detta även avseende andra än direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i detta dokument.



INNEHÅLL

Sammanfattning	4
Riskfaktorer	10
Inbjudan	16
VD har ordet	17
Bakgrund och motiv	18
Villkor och anvisningar	21
Marknad	22
Verksamhetsbeskrivning	26
Konkurrenter	32
Historik	35
Finansiell information	37
Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer	42
Uppdragsförteckning styrelse och ledande befattningshavare	45
Legala frågor och övrig information	47
Aktiekapital och ägarförhållanden	48
Emissionsgaranti och teckningsförbindelser	50
Bolagsordning	51
Skattefrågor i Sverige	52
Referenser	55

FIRST NORTH

First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på First North regleras av First Norths regler och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad.

En placering i ett bolag som handlas på First North är mer riskfylld än en placering i ett bolag som handlas på en reglerad marknad. Alla bolag vars aktier är upptagna till handel på First North har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs. Nasdaq Stockholm godkänner ansökan om upptagande till handel på First North.

G&W Fondkommission är utsedd till Certified Adviser för Intuitive Aerial vid kommande listning på First North (förutsatt att kraven för listning uppfylls).

LOCK-UP

Lock-up-avtal har tecknats av samtliga ledande befattningshavare och större ägare. Avtalet innebär att man inte får avyttra eller överlåta några aktier i Intuitive Aerial AB under en tidsperiod om 12 månader från första listningsdag. Lock-up-avtalet gäller även transaktioner som skulle få motsvarande effekt som en överlåtelse eller avyttring. Lock-up-avtalet kan frångås vid ett offentligt uppköpsbud på Intuitive Aerial AB som likaställer samtliga aktieägare i Bolaget. Det samma gäller även för att eventuellt uppfylla ett ingånget optionsavtal.

SAMMANFATTNING

Sammanfattningen skall ses som en introduktion till detta Memorandum. Varje beslut om att investera i de aktier i Intuitive Aerial AB (publ) som erbjuds skall grunda sig på en bedömning av Memorandumet i sin helhet. En investerare som väcker talan vid domstol med anledning av uppgifterna i detta Memorandum kan bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Memorandumet. En person får göras ansvarig för uppgifter som ingår i eller saknas i sammanfattningen, eller en översättning av densamma, bara om sammanfattningen eller översättningen är vilseledande eller felaktig i förhållande till de andra delarna i Memorandumet.





ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Emission av units i Intuitive Aerial AB (publ). En unit består av en aktie och en teckningsoption (TO1). Varje unit erbjuds för 10,75 kr/st. Två (2) teckningsoptioner berättigar innehavaren att under perioden 1 februari t.o.m den 31 mars 2016 teckna ytterligare en ny aktie för 13,00 kronor/st. Teckningsoptionen avses att listas parallellt med aktien under dess löptid.

Bolaget avser att ansöka om listning av både aktien och TO1 på First North vid Nasdaq Stockholm snarast möjligt efter emissionens genomförande.

EMISSIONSKURS	10,75 kronor per unit.
TECKNINGSTID	24 november - 10 december 2014
EMISSIONSBELOPP VID FULL TECKNING	Ca 15 Mkr före emissionskostnader.
MÖJLIG KOMPLETTERANDE RIKTAD EMISSION	Vid stort intresse, utöver fullt tecknad emission, kan en kompletterande riktad emission på upp till ca 3 Mkr komma att beslutas till motsvarande villkor.
PRELIMINÄR FÖRSTA LISTNINGSDAG FIRST NORTH	9 januari 2015 (förutsatt godkännande av ansökan om upptagande till handel)

Teckningsförbindelser och emissionsgaranti

Inför föreliggande nyemission har teckningsförbindelser och emissionsgarantier erhållits upp till ca 80 % av emissionsbeloppet. Emissionen är således garanterad till ca 80 %.

Utspädning

De nyemitterade aktierna kommer vid full teckning att motsvara ca 33 % av Bolagets kapital och röster. Skulle samtliga teckningsoptioner utnyttjas kommer de nyemitterade aktierna plus de aktier som emitteras vid inlösen av teckningsoptionerna att tillsammans utgöra ca 43 % av samtliga utestående aktier. Den aktieägare som inte tecknar i föreliggande nyemission kommer således att få sitt ägande utspätt i motsvarande grad.

Bolagsinformation

Bolagets firma är Intuitive Aerial AB (publ). Intuitive är ett publikt aktiebolag som är bildat och registrerat i Sverige enligt svensk rätt med säte i Östergötlands län, Linköpings kommun. Bolaget registrerades av Bolagsverket den 17 september 2010. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Intuitive Aerials organisationsnummer är 556819-1984. Bolagets postadress är Södra Oskarsgatan 2B, 582 73 Linköping.

Verksamheten bedrivs i hyrda lokaler i Linköping i anslutning till Linköpings Central.

Legal struktur

Intuitive Aerial har inga dotterbolag.

Handel i aktien

Bolaget planerar att lista Intuitive Aerial-aktien och i uniten ingående teckningsoption på First North vid Nasdaq Stockholm snarast möjligt efter emissionens genomförande. En god handel i samband med list-

ningen förutses i och med den spridning av ägandet som avses att uppnås via marknadsföringen av föreliggande erbjudande. I mån av stort intresse kan även en riktad ytterligare emission på motsvarande villkor komma att beslutas, upp till ytterligare 3 Mkr.

Risikfaktorer

Ett antal riskfaktorer kan ha negativ inverkan på Intuitive Aerials verksamhet och aktie. Det är därför av stor vikt att beakta relevanta risker vid sidan av Bolagets tillväxtmöjligheter. Risker som är förknippade med Intuitive Aerial och dess värdepapper anges i avsnittet Riskfaktorer, sid 10, där riskerna är omnämnda utan inbördes ordning och utan anspråk på att vara heltäckande. Läsare uppmanas att noga ta del av detta avsnitt. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas. En samlad utvärdering av även övrig information i Memorandumet tillsammans med en allmän omvärldsbedömning bör göras inför ett investeringsbeslut.

Verksamhet, historik, bakgrund och motiv

Obemannade farkoster blir allt vanligare både på den militära och civila marknaden. Unmanned Aerial System (UAS), i vardagsspråk benämnt som drönare, är en flygfarkost som ombord saknar en mänsklig pilot. I stället styrs flygfarkosten genom fjärrstyrning av pilot eller med automatik.

Intuitive Aerial AB (*Intuitive, Bolaget*) är ett svenskt, Linköpingsbaserat företag. Företaget grundades 2010, med visionen att med sina flygande kamerariggar vara förstahandsvalet för världens mest krävande kreatörer inom medieindustrin. Denna vision har varit och är fortfarande bärande för hur Bolaget arbetar. Med industriledande innovation och ingenjörskonst kombinerat med en stark passion för media, flygteknik och kreativ frihet har Bolaget skapat en flygande helhetslösning präglad av högsta kvalitet och tydligt anpassade funktioner utifrån kundernas behov och möjligheter. Teamet besitter lång erfarenhet av företagsutveckling och kunskap inom mediebranschen samt har många års erfarenhet av obemannade flygande farkoster och civil luftfart.

Intuitive Aerial har genom sin produktlinje Aerigon lanserat en systemplattform med unika, tekniska lösningar som möjliggör filmande från luften med lika stabil bild från luften som på marken. Med de flygande kamerastativ som Intuitive Aerial tagit fram öppnas nya möjligheter till att förverkliga kreativa visioner utan att behöva kompromissa med bildkvalitet. Intuitive Aerials produkter används just nu inom storskaliga filmproduktioner såsom BBC's *One Planet* och *Giant Killers II* samt Walt Disney's *Into The Woods* och *Avengers*, samt en rad olika reklamfilmsproduktioner.

Systemen styrs markbaserat av en pilot och en kameraoperatör, där piloten styr en elektriskt driven multirotor-helikopter och kameraoperatören kontrollerar kameran. Tillsammans bildar de ett team som effektivt och ekonomiskt kan skapa kameraåkningar med större frihetsgrad än vad som tidigare varit möjligt med traditionella lösningar som kranar, räls, fordons- och flygburna kameror. Systemen flygs normalt inom synhåll från piloten upp till en maximal höjd av 120 meter, vilket begränsas av nationella bestämmelser.

Intuitivt, kreativt skapande ger med Intuitives teknik nya möjligheter för kreativa kameraåkningar, intuitivt handhavande och kamerastyrning i realtid. Vidare uppnås effektivitet och lägre kostnad, minskad inställsetid och flexibel förflyttning jämfört med traditionella lösningar.

Den egenutvecklade kamerastabiliseringen bygger på avancerad reglerteknik baserad på sensordata från elektriska gyron, accelerometrar och magnetometer.

Ett antal system har sålts i utvärderingssyfte till ledande aktörer, universitet och liknande. Dessa versioner av Intuitive Aerial-system har varit förhållandevis dyra, men trots det har intresset varit mycket stort.

Motiv till emissionen

En fortsatt global marknads lansering inklusive produktutveckling och utökad organisation förestår för Intuitive Aerial. Intuitive Aerial har redan stort intresse från många aktörer och ser 2015 som ett kommande genombrottsår med fortsatt stark försäljningstillväxt. I syfte att skala upp både marknadsorganisationen med ytterligare säljresurser och ytterligare teknisk vidareutveckling är Bolaget i behov av att kapital tillförs innan lönsamhet nås. Därutöver ser Bolaget ytterligare utvecklingsmöjligheter på sikt som kan komma att finansieras via i uniten ingående teckningsoptioner. Listningen på First North skall ses i ett perspektiv av att investerare skall kunna handla i aktien, samt den ytterligare uppmärksamhet och trovärdighet från nuvarande och tillkommande kunder, samarbetspartners och myndigheter m.m. som en listning under Nasdaq ger.

Emissionslikviden beräknas tillräcklig för att ta Bolaget till positivt kassaflöde, vilket beräknas att uppnås under senare delen av 2015. Utgiftsposterna fram tills dess, förutom löpande drift, är i stora drag att öka säljstyrkan med 1-2 personer samt personal på support för en fortsatt global säljinsats. Därtill investeringar i produktion samt kommande generationer av flygfarkoster och kringutrustning.

Bolaget har upptagit en bryggfinansiering om ca 2 Mkr främst för att accelerera pågående utveckling och marknadsinsatser intill dess att emissionslikviden kan lyftas.

Totalt investerat kapital i Intuitive uppgår till ca 13,4 Mkr innan förestående nyemission. Kapitalet i förestående emission ska räcka för att ta Bolaget till positivt kassaflöde. Därtill eventuella medel för expansion i den utsträckning som teckningsoptionerna utnyttjas.

HIGHLIGHTS

- ▶ Ett av landets 33 hetaste teknikbolag 2014 (33 listan NyTeknik och Affärsvärlden)
- ▶ Utmärkelse på IBC mässan 2013 i Amsterdam för produktinnovation.
- ▶ Mer än 100 % årlig omsättningstillväxt sedan försäljning påbörjades 2011
- ▶ En miljardmarknad som nu står inför take-off
- ▶ Plan för effektivare produktion med sänkta kostnader, vilka möjliggör en kommande volymförsäljning av Intuitives världsledande produkter med tillfredsställande marginaler
- ▶ Lyckad marknadspositionering som premiumprodukt och förestående planerade patentansökningar
- ▶ Kompetenta grundare, kompetent bolagsledning och styrelse
- ▶ Utvidgade undantag har nyligen beviljats på den största marknaden, USA, vilket i och med deras prejudicerande betydelse väsentligt bedöms komma att underlätta planerad expansion och försäljning på den viktiga USA-marknaden



Emissionslikvidens planerade användning, förutsatt full teckning

EMISSIONSKOSTNADER (UPPSKATTNING)	1 600 000
ERSÄTTNING AVSEENDE INGÅNGNA EMISSIONSGARANTIER (10 %), FÖRUTOM TECKNINGSFÖRBINDELSERNA, UPP TILL CA 80 % AV EMISSIONEN	1 090 000
ÅTERBETALNING AV BRYGGFINANSIERING	2 000 000
SÄLJ/MARKNAD, TILLKOMMANDE SÄLJPERSONAL	2 000 000
PRODUKTIONSUTVECKLING	3 810 000
DRIFT AV VERKSAMHETEN, INKL. RÖRELSE- /LIKVIDITETSRESERV*	4 500 000
TOTALT	15 000 000

* Bedöms tillräcklig för drift av verksamheten 12 månader framåt.

ÄGARE	ANTAL AKTIER	PROCENTANDEL
INOPIA AB (JONAS LINDQVIST)	563 750	20,19 %
INNOVATIONSBRON AB	520 825	18,66 %
ALMI INVEST AB	375 000	13,43 %
BLUE CARROT AB (MÅRTEN SVANFELDT)	330 025	11,82 %
TORKEL DANIELSSON	296 650	10,63 %
KEMC AB (KENTH ERICSON)	173 975	6,23 %
LEK AB (LEIF ERLANDSSON)	94 800	3,40 %
TP GAMES AB (TOMMY PALM)	83 325	2,98 %
MILT AB (MIKAEL HULT)	66 675	2,39 %
ROBERT FORCHHEIMER	62 475	2,24 %
ROBIN KAHLBOM (PRIVAT O VIA BOLAG)	61 050	2,19 %
STAFFAN SJÖQVIST	50 625	1,81 %
ÖVRIGA ÄGARE	112 500	4,03 %
SUMMA	2 791 675	100,00 %

Marknad

Intuitive Aerial ser goda kommersiella möjligheter att ta en position på en ny och starkt växande marknad.

Den kommersiella marknaden för civila UAS:er är för närvarande mindre än den för försvar och säkerhet. En förändring är dock förståeligt där totalmarknaden skiftar över till att bli mer dominerad av civila tillämpningar i takt med att nya regelverk kommer på plats och att tekniskt mogna produkter når marknaden.

UAS:er nyttjas redan idag inom en rad civila användningsområden och marknaden för konsument- och semi-proffsprodukter inom fjärrstyrda flygfarkoster, kapabla att lyfta en kamera, erbjuder en rad olika produktalternativ. Intuitive Aerial intar en ledande ställning med sitt tydliga fokus på att leverera helhetslösningar inom high-end segmentet. Intuitive tillhandahåller utrustningar med hög lastkapacitet, hög produktkvalitet och stabila kamerarörelser. Detta möjliggör produktioner med professionell och överlägsen kvalitet utan kompromisser.

Alla flygande farkoster som frambringas för kommersiella syften regleras av strikta regelverk. Det pågår ett omfattande regelverksarbete världen över för att ta fram och förändra lagstiftningar för UAS:er, ett arbete där Sverige tillsammans med Storbritannien har varit ledande nationer inom Europa. Redan 2009 gav Transportstyrelsen ut ett regelverk för obemannade luftfartyg. Inom den svenska lagstiftningen delas de obemannade farkosterna in i olika kategorier baserat på max startvikt, vilket är praxis inom luftfarten. Intuitive Aerials farkoster är klassade som Kategori 2-farkoster (mellan 7 och 150 kg) med krav på organisation och flygrutiner. Farkosten skall under gällande regler frambringas inom synhåll och på en maximal höjd av 120 meter. Intuitive Aerial har med sin interna expertis från obemannad och civil luft-

fart tagit fram ett certifieringsprogram där kunderna erbjuds support för att certifiera farkost och organisation enligt nationella bestämmelser. Europeiska byrån för luftfartssäkerhet (EASA) arbetar för att harmonisera regelverket för UAS:er inom Europa.

En lagstiftning presenterades nyligen i USA där sex organisationer har fått, och ytterligare femtio är på väg att få, tillstånd att flygfilma med UAS:er. Eftersom USA är dominerade inom den internationella industrin är detta en avgörande faktor för marknadsutvecklingen i USA och totalt sett under kommande år.

Filmning och fotografering från luften är väl omnämnda områden inom marknadsuppskattningar för UAS, men även till exempel inmätningar förutses få stora användningsområden. De största tillverkarna av inmätningstrustning med GPS (Trimble och TopCon) har köpt upp och integrerat lösningar med obemannade flygplan. En marknadsuppskattning från Business Insider* visar att enbart under det kommande decenniet kommer marknaden för UAS:er att omsätta 98 miljarder USD (vilket motsvarar cirka 10 miljarder USD per år), varav 12 % (vilket motsvarar drygt 1 miljard USD per år) kommer att vara för civila, kommersiella tillämpningar. Filmning från luften förutses vara en av de första tillämpningarna för civila UAS som kommer att växa, för att så småningom bli ett moget tillämpningsområde.

Intuitive Aerials strategi och verksamhetsplan är baserad på ett antal egna och externa marknadstudier. Bolaget har även konsulterat externa aktörer och samarbetat med Business Sweden som gjort studier på marknaden globalt och även specifika studier avseende USA, Japan och övriga världen. Slutsatsen är att Bolagets marknad är omfattande och i stark tillväxt kommande år.



* <http://www.businessinsider.com/drones-navigating-toward-commercial-applications-2-2014-1>

STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

I STYRELSEN INGÅR:

Jonas Lindqvist

GRUNDARE OCH STYRELSENS ORDFÖRANDE

Genom att förvandla vision och strategi till genomförd affärsplan har Lindqvist framgångsrikt utvecklat entreprenörsföretag inom 3D-teknik, datorspel, vetenskaplig visualisering och inbyggda kommunikationssystem. Bolagen ifråga kännetecknas av stark företagskultur och disruptiva lösningar med globalt fokus. Lindqvist har verkat som affärscoach vid inkubatorn LEAD samt i externa styrelsebefattningar. Han besitter ett omfattande internationellt nätverk. Jonas Lindqvist är civilingenjör inom medieteknik från Linköpings universitet. Född: 1979

Leif Erlandsson

LEDAMOT

Har verkat som delägare och VD i globalt verksamma teknikföretag som Innovativ Vision AB och CybAero AB och besitter en bred internationell kompetens. Han har dessutom varit grundare och delägare inom varierande teknikområden och arbetet som affärscoach vid inkubatorerna LEAD och Wahlink i Linköping. Leif Erlandsson är civilekonom i Internationell ekonomi vid Linköpings Universitet. Född: 1958

Mikael Hult

LEDAMOT

VD och tidigare styrelseordförande i Sveriges ledande UAS-tillverkare CybAero AB. Mikael Hult har även verkat som VD i flera teknikbaserade företag och för inkubatorn Mjärdevi Business Incubator, samt som ansvarig för det nationella inkubatorprogrammet hos statliga Innovationsbron. Hult har lång erfarenhet inom UAS-området från CybAero och dess föregångare Scandicraft Systems. Mikael Hult har läst Industriell ekonomi vid Linköpings Universitet. Född: 1955

Kenth Ericson

LEDAMOT

Entreprenör. Har grundat och drivit flera företag med stark tillväxt inom främst IT-sektorn. Flera har förvärvats av internationella aktörer. Har lång erfarenhet av professionellt styrelsearbete i teknikbaserade företag. Kenth Ericson har läst matematik och datalogi vid Linköpings Universitet och har en Executive MBA. Född: 1953

BOLAGSLEDNINGEN UTGÖRS AV:

Robin Kahlbom

VD

Har 10 års erfarenhet inom civil luftfart både på ledningspositioner och som pilot. Har tidigare grundat och drivit ett uppstartsföretag inom mjukvara. Anställd sedan 2013, VD från 2014. Robin Kahlbom är utbildad trafikpilot vid Swedish Aviation Academy. Född: 1987

Jonas Lindqvist

LEDAMOT OCH STYRELSENS ORDFÖRANDE

Se ovan.

Mårten Svanfeldt

GRUNDARE OCH TEKNIKCHEF

Har lång erfarenhet av stora mjukvaruprojekt, inom bl.a. datorspel och realtidssystem i dynamiska team och besitter därutöver djupa kunskaper i modern elektronikkonstruktion. Mårten har de senaste fem åren varit ledande för Bolagets tekniska utveckling inom samtliga områden. Han har god insyn och kontakter inom inköpsverksamhet och komponentförsörjning i Östasien. Mårten Svanfeldt är civilingenjör i Teknisk Fysik och Elektroteknik vid Linköpings Universitet. Född: 1984.

Staffan Sjöqvist

PRODUKTUTVECKLINGSLEDARE

Har arbetat inom Bolaget sedan 2012. Har bakgrund inom elektronikdesign, där han arbetat bland annat på Texas Instruments. Medgrundare till produktionsbolag inom live-TV. Staffan Sjöqvist har läst civilingenjör inom elektronikdesign vid Linköpings Universitet. Född: 1987

Malin Eriksson

SUPPLY CHAIN MANAGER

Har flera års erfarenhet av strategiskt förbättringsarbete inom produktionslogistik och har tidigare arbetat med produktionsplanering och logistikutveckling inom Ericsson. Malin Eriksson har en kandidatexamen i Logistik vid Linköpings Universitet. Anställd sedan 2014. Född: 1986

RISKFAKTORER

En investering i Intuitive Aerial utgör en möjlighet att ta del av en framtida värdeutveckling. Allt företagande och ägande av aktier är dock förenat med ett visst mått av risktagande och en investering skall ses i detta perspektiv. Bolaget utsätts för ett antal risker och osäkerhetsfaktorer, vilka kan ha en negativ inverkan på den fortsatta verksamheten. Vid en bedömning av en investering i Bolaget är det av vikt att beakta ett antal riskfaktorer. Nedan beskrivs, utan inbördes rangordning, och utan anspråk på att vara heltäckande, några av de riskfaktorer och viktiga förhållanden som bedöms ha betydelse för Bolagets framtida utveckling. Riskerna som beskrivs nedan är inte de enda risker som Bolaget och dess aktieägare står inför utan en samlad utvärdering måste även innefatta övrig information i investeringsmemorandumet samt en allmän omvärldsbedömning.



RISKER FÖRKNIPPADE MED VERKSAMHETEN

Konkurrens/alternativa tekniker

Bolaget kan komma att utsättas för konkurrens från ett flertal andra företag med satsningar inom motsvarande segment. Flera av dessa företag kan ha större finansiella resurser än Intuitive Aerial. Även den generella forskningen och utvecklingen inom de områden där Bolaget avser att vara aktivt kan negativt påverka Bolagets förmåga att sälja sina produkter, då andra metoder eller tekniker kan komma att visa sig mera fördelaktiga för Bolagets potentiella kunder.

Medarbetare

Bolagets verksamhet är beroende av förmågan att rekrytera, utveckla och behålla kvalificerade medarbetare. Förmågan att identifiera, rekrytera, utveckla, motivera och behålla personal är av avgörande betydelse för Bolagets framtida utveckling. Om nyckelpersoner lämnar Bolaget kan det, åtminstone kortsiktigt, få negativ inverkan på verksamheten. Även om ledningen anser att Bolaget både kommer att kunna attrahera och behålla kvalificerade nyckelpersoner, kan det inte garanteras att detta kan ske på tillfredsställande villkor gentemot den konkurrens som finns från andra bolag i branschen eller närstående branscher.

Produktutveckling/komponentbrist/samarbeten

Intuitive Aerial utvecklar produkter med egna resurser och har samarbeten avseende produktutveckling med andra bolag. Huvudfokus för närvarande ligger på att öka upp försäljningen av Bolagets utvecklade flygfarkost. Om Bolagets utvecklingsaktiviteter inte skulle uppnå acceptabla resultat, t.ex. med avseende på uteblivna försäljningsordern, kan detta komma att väsentligt påverka Bolagets verksamhet negativt. I detta fall kan Bolaget komma att sakna möjligheter att framgångsrikt utveckla eller kommersialisera sina produkter. Det kan inte uteslutas att Bolagets potentiella samarbetspartners ställer finansiella krav på Bolaget för att säkerställa att Bolaget kan leverera sina produkter. Det kan inte uteslutas att det finns en risk att Bolagets samarbetspartner inte kan leverera nödvändiga komponenter till Bolaget vilket kan innebära att Bolaget inte kan leverera produkter enligt orders vilket under sådana omständigheter väsentligt kan påverka Bolagets verksamhet negativt.

Intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov

Bolaget har historiskt sett drivits med förluster och saknar fortfarande tillräckliga kostnadstäckande intäkter. Det är inte säkert att Bolaget kommer att lyckas generera substantiella och återkommande intäkter varför det inte är säkert att Bolaget kommer att uppnå positivt resultat i framtiden. Det kan inte garanteras att Bolaget kommer att generera tillräckliga medel för att finansiera den fortsatta verksamheten. Det kan heller inte garanteras att Bolaget kommer att kunna erhålla nödvändig finansiering eller att sådan finansiering kan erhållas på, för befintliga aktieägare, fördelaktiga villkor. Ett misslyckande med att erhålla ytterligare finansiering vid rätt tidpunkt kan medföra att Bolaget måste skjuta upp, dra ner på, eller avsluta verksamheter.

Affärsmodell

Bolagets framtida intjäning är enligt nuvarande affärsmodell beroende av att Bolaget lyckas ingå avtal för försäljning av Bolagets produkter/teknologi. Det finns en risk att Bolaget misslyckas med att ingå sådana avtal eller att sådana avtal inte kan träffas på så fördelaktiga villkor som Bolaget önskar. Därutöver är Bolagets förmåga att teckna framgångsrika avtal med partners bl.a. beroende av Bolagets finansiella styrka, ett framgångsrikt utvecklingsarbete, kvaliteten på Bolagets produkter samt att Bolaget i övrigt framstår som en trovärdig partner. Det kan inte uteslutas att Bolagets potentiella samarbetspartners ställer krav på Intuitive Aerials produkter, vilket i så fall kommer påverka Bolagets finansiella ställning negativt.

Myndighetsbeslut

För att få marknadsföra produkter baserade på Bolagets teknologi kan eventuellt krävas att Bolaget, dess samarbetspartners och/eller underleverantörer får relevanta tillstånd från myndigheter. Det finns inte någon garanti för att sådana tillstånd erhålles, eller att tillstånden har den omfattning som Bolaget förväntar sig. Tillståndsprocessen kan också komma att bli tids- och kapitalkrävande, vilket kan försena en lansering av produkter baserade på Bolagets teknologi på marknaden, medförande negativ inverkan på Bolagets resultat, finansiella ställning och kassaflöde.

Patent

Bolagets konkurrenskraft är eventuellt bl.a. beroende av Bolagets förmåga att erhålla, upprätthålla och försvara patent till skydd för sina produkter. Det finns inte någon garanti för att patentansökningar resulterar i godkända patent, att godkända patent kan upprätthållas eller att patenten ger ett tillräckligt omfattande skydd för att ha kommersiell betydelse. Även om Bolaget erhåller tillfredsställande patentskydd kan kostnaderna för att upprätthålla detta skydd vara betydande, liksom kostnaderna för att försvara patenten vid eventuellt intrång från tredje part. Intuitive Aerial har i dag inga patent, dock har Bolaget en plan som kan komma att innefatta inlämnande av patentansökningar i framtiden.

Kundavtal

Bolagets framtida intjäning är enligt nuvarande affärsmodell beroende av att Bolaget lyckas ingå avtal för försäljning av Bolagets produkter. Det finns en risk att Bolaget misslyckas med att ingå sådana avtal eller att sådana avtal inte kan träffas på så fördelaktiga villkor som Bolaget önskar. Därutöver är Bolagets förmåga att teckna framgångsrika avtal med partners/kunder bl.a. beroende av Bolagets finansiella styrka, ett framgångsrikt utvecklingsarbete, kvaliteten på Bolagets produkter samt att Bolaget i övrigt framstår som en trovärdig partner.

Immaterialrättsliga frågor

Värdet hos Bolagets tillgångar är till viss del beroende av förmågan att erhålla och försvara immateriella rättigheter. Varumärkesskydd kan omfatta komplicerade rättsliga frågor. Det finns ingen garanti för att Bolagets immaterialrättsliga tillgångar kommer att ge tillräckligt upphovsrättsligt skydd. En tänkbar konsekvens av detta är att Bolagets konkurrenskraft försämrats, med reducerade eller uteblivna intäkter som följd.

Intrång i immateriella rättigheter

Intuitive Aerial innehar inga patent, dock har Bolaget varumärkesskydd samt mönsterskydd på sin teknik/produkter. Även andra bolag inom sektorn kan tänkas ha immateriella rättigheter som teoretiskt skulle kunna hävdas inkräkta på Intuitive Aerials immateriella rättigheter. Detta skulle i sådant fall kunna innebära minskade intäkter och ökade kostnader för att få tillåtelse att utnyttja något annat företags immateriella rättigheter.

Kundfinansieringsrisker

Efter eventuellt erhållande av en order kan risker föreligga att inte finansiering står till buds för dessa produkter som skall upphandlas och är finansierade via offentliga medel, försäkringsbolag och delvis privata medel. Vidare är Bolagets mål att ingå finansieringsavtal med potentiella större samarbetspartners, där det inte kan garanteras att dessa avtal fullföljs som överenskommes.

Samarbetsavtal

Intuitive Aerial har idag vissa samarbetsavtal och kan komma att teckna ytterligare avtal för samarbeten. Inom alla samarbeten finns risk att en part inte uppfyller sitt åtagande. En motpart kan till exempel hamna i ekonomiska svårigheter som omöjliggör denna parts fortsatta åtagande och även helt andra omständigheter kan komma att inverka på förutsättningarna för fortsatt samarbete. Framtida ev. avtal om marknadsrättigheter etc kan komma att utvecklas på ett sämre sätt än förutsett och avtal inom tillverkning och leveransavtal avseende varor kan komma att fungera otillfredsställande. Det kan inte uteslutas att Bolagets potentiella samarbetspartners ställer finansiella krav på Intuitive Aerial för leverans av produkter, vilket i så fall kan komma att påverka Bolagets finansiella ställning negativt.

Intjäningsförmåga och kapitalbehov

Det kan inte uteslutas att det tar längre tid än förväntat innan Bolaget når de marginaler och de kassaflöden som Bolaget har som målsättning. Det kan inte heller uteslutas att Intuitive Aerial i framtiden kan komma att söka nytt externt kapital. Det finns inga garantier att det i så fall kan anskaffas på för aktieägare fördelaktiga villkor. Ett misslyckande i att generera vinster i tillräcklig omfattning kan påverka Bolagets marknadsvärde. Framtida kapitalanskaffningsåtgärder kan resultera i utspädning av ägandet i Bolaget för de aktieägare som väljer att inte delta i eventuella kommande nyemissioner.

Kreditrisk

Intuitive Aerial AB (publ) har fastställt policies för att försäljning endast sker till kunder med tillfredsställande betalningshistorik och / eller bedöms ha tillfredsställande solvens. Det kan emellertid aldrig uteslutas att Bolaget kommer att drabbas av kreditförluster i en sådan omfattning att verksamheten påverkas negativt.

Produktansvar

Försäljning av produkter är alltid förenade med risker att produkten inte håller måttet eller att kunder på annat sätt blir missnöjda med resultatet efter användning av produkten. Det kan inte uteslutas att kunder ställer anspråk på ersättning utifrån produktgarantier i större utsträckning än som ingår i de kalkyler som Bolaget gjort. Det kan inte garanteras att Bolagets försäkringsskydd mot sådana ersättningsanspråk är tillräckliga för att kompensera för ekonomiska skador som Bolaget kan tillfoga i samband med eventuella framtida krav på Bolaget.

Tredjepartsrisker

Det kan tänkas att *tredje man* eller utomstående personers egendom kommer till skada vid flygningar som utförs av Bolaget. Försäkringsmoment i Bolagets försäkringsskydd ingår avseende sådana skador, men det kan inte uteslutas att eventuella anspråk inte fullt ut täcks av gällande försäkringar och att sådana anspråk därmed kan komma att få ekonomiska återverkningar för Bolaget. Observera att detta riskmoment inte omfattar flygningar med produkter sålda av Bolaget, där flygningarna utförs av till exempel Bolagets kunder.

Konkurrenter

Det kan inte uteslutas att konkurrensen inom de områden som Bolaget verkar blir hårdare än vad Bolaget idag förväntar sig. Framtida konkurrens kan komma från väletablerade globala aktörer med betydligt större förmåga att snabbt nå marknaden. Om Bolaget inte kan konkurrera effektivt med dessa aktörer kan framtida intäkter påverkas negativt.

Beroende av nyckelpersoner

Intuitive Aerial är beroende av ett antal nyckelpersoner. Vidare beror Bolagets framtida utveckling delvis på förmågan att attrahera och behålla kvalificerad ledning samt personal för produktutveckling och marknadsföring. Det finns inga garantier för att Bolaget i alla situationer kan finna, rekrytera eller behålla personer med nödvändig kompetens för Bolagets befintliga eller framtida verksamhet. I denna riskfaktor kan även ingå det beroende av nyckelpersoner som gäller för Bolagets underleverantörer. Förluster av nyckelpersoner, liksom framtida misslyckanden att rekrytera personer med nödvändig kompetens kan medföra negativ påverkan på Bolagets omsättning, intjäningsförmåga och resultat.

ÖVRIGA RISKER

Politiska risker

Allmänna medel kan till stor del vara en finansieringskälla till framtida försäljning. Sådana medel är beroende av politiska ställningstaganden och beslut. Det kan inte förutsäas av Intuitive Aerial på vilka marknader sådana medel kommer att tillgängliggöras i önskad omfattning och utgör således en risk på de marknader där försäljningsinsatser förbereds. Lagstiftning inom området för flygfarkoster kan vara föremål för skiljaktliga beslut inom olika jurisdiktioner. Sådana beslut kan komma att försena eller påverka Intuitive Aerials utrustningstakt inom detta geografiska område.

Teckningsförbindelser och garantier är inte säkerställda

Bolaget har erhållit skriftliga teckningsförbindelser och garantier inom ramen för nyemissionen. Bolaget har dock inte erhållit eller begärt bankmässig säkerhet för beloppet. Det finns därför en risk att de som undertecknat teckningsförbindelser eller garantier inte kan uppfylla sina åtaganden.

Skatterelaterade risker

Intuitive Aerial har ett skattemässigt underskott av viss storlek i dagsläget. En ägarförändring i Bolaget kan innebära förändringar i rätten att utnyttja detta underskott, delvis eller helt. En eventuell sådan ägarförändring och de skatterättsliga regler som då inträder måste beaktas av Bolaget. Dessa regler är även viktiga att beakta vid inkomstdeklarationer för att undvika en felaktig hantering av underskottet. Det finns också en risk för förändringar av skattelagstiftningen som förändrar möjligheten till att utnyttja det skattemässiga underskottet i Bolaget. I dagsläget känner inte styrelsen till någon eventuell förändring avseende detta område.

Risker med ägarkoncentration

Bolagets huvudägare Inopia AB, Almi Invest / Innovationsbron, Blue Carrot AB, KEMC AB, LEK AB, MILT AB, Torkel Danielsson samt Robin Kahlbom äger vid erbjudandet tillsammans mer än 88 procent av aktierna innan förestående emission. Detta innebär att dessa har möjlighet att utöva ett visst inflytande över Bolaget i viktiga frågor som kräver två tredjedelarsmajoritet av aktieägarnas godkännande såsom bolagsordnings-förändringar, fusioner, riktade emissioner samt vinstutdelning. Dylika åtgärder skulle kunna påverka Bolagets värde negativt. Ingen aktieägare har vid tidpunkten för erbjudandet egen majoritet i Bolaget eller en sådan storlek på ägandet att parten kan hindra beslut i frågor av allmän karaktär för Bolagets verksamhet utöver vad som angetts ovan.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS VÄRDEPAPPER

Marknadsrisker

Efter listning av Bolagets aktie på relevant handelsplats kan periodvis begränsad likviditet i aktien förekomma. Det går inte att förutsäga huruvida investerarnas intresse för Bolaget kommer att leda till en substantiell handel i aktien. Samtidigt föreligger det en risk att Bolagets värdepapper inte kommer att omsättas dagligen och att avståndet mellan köp- och säljkurs kan komma att vara stort. Marknadspri-set kan komma att avvika avsevärt från teckningskursen. Det finns ingen garanti för att aktier i Bolaget kan säljas till en för innehavaren acceptabel kurs vid varje given tidpunkt.

Bolagets aktiekurs

En investering i aktier i Intuitive Aerial är, liksom investeringar i alla aktier, förenad med risk och det finns inte några garantier för att kursen för Intuitive Aerials aktier vid planerad listning kommer att utvecklas positivt. Bolagets aktiekurs kan i framtiden komma att fluktueras kraftigt. Bland skälen till sådana variationer ingår kvartalsmässiga resultatvariationer, den allmänna konjunkturen och förändringar i kapitalmarknadens intresse för Bolaget. Detta innebär att det finns en risk att en investerare vid avyttringstillfället drabbas av en kapitalförlust.

Handel på First North vid Nasdaq Stockholm

Bolagets aktie avses att, efter planerad ansökan om listning, handlas på First North vid Nasdaq Stockholm. First North är en s.k. MTF, (Multilateral Trading Facility). En marknadsplats av detta slag ställer inte lika hårda krav på Bolaget avseende bl.a. informationsgivning, genomsynning eller bolagsstyrning, jämfört med de krav som ställs på bolag vars aktier är noterade vid en så kallad reglerad marknadsplats (börs). En placering i ett bolag vars aktier handlas på en MTF kan därför vara mer riskfylld än en placering i ett börsnoterat bolag.

Likviditet i handeln

Likviditeten i handeln med Bolagets aktie kan, efter planerad listning, komma att vara begränsad. Detta kan förstärka fluktuationerna i aktiekursen. Begränsad likviditet i aktien kan även medföra problem för en innehavare att sälja sina aktier. Det finns ingen garanti för att aktier i Intuitive Aerial kan säljas till en för innehavaren vid varje tidpunkt acceptabel kurs.

Lock-up

Styrelsens ledamöter och ledande befattningshavare har förbundit sig att inför listning teckna så kallade lock-up avtal, där de förbinder sig att inte sälja aktier under de första 12 månaderna efter första listningsdag. Undantag kommer att finnas vid eventuellt uppköp och i samband med eventuellt fullföljande av ingånget optionsavtal avseende Innovationsbrons innehav, där några av nuvarande engagerade ägare har rätten att förvärva dessa aktier. Efter att denna lock-up period löpt ut kan det tänkas att en större ägare väljer att avyttra hela eller delar av sitt innehav.

Risk relaterad till föreliggande nyemission

Föreliggande erbjudande garanteras av en grupp utomstående aktörer som ställt garantier för tecknande av en större del av emissionslikviditeten. Dessa garantier har var och en förbundit sig att teckna aktier för ett visst belopp i det fall emissionen inte fulltecknas av befintliga aktieägare och allmänheten. De garanterade beloppen är inte säkerställda genom deposition av likvida medel, panter eller andra säkerhetsavtal. Således föreligger en risk att en del av det garanterade beloppet inte tillförs Bolaget om betalningsförmågan hos någon garant skulle brista i ett läge där emissionsgarantin behöver påkallas.

Teckningsoptioner

I föreliggande erbjudande utgörs instrumentet av så kallade units, som är ett paket med aktier och teckningsoptioner. Teckningsoptionen är en rätt att under en bestämd period i framtiden få köpa ett visst antal nyemitterade aktier i Bolaget till ett i förväg bestämt pris. Teckningsoptioner kan överlåtas, och de teckningsoptioner som ingår i det aktuella erbjudandet avses att listas för handel på First North vid Nasdaq Stockholm.

En teckningsoption har ett värde bara om det förutbestämda priset understiger marknadspriset för den underliggande aktien vid teckningstillfället. Detta medför att förändringarna hos optionens marknadsvärde kan bli kraftiga i båda riktningar, och att sannolikheten för att teckningsoptioner kan bli helt värdelösa är större än för exempelvis aktier.

Det kan således inte garanteras att de teckningsoptioner som ingår som en del i de units som omfattas av föreliggande erbjudande kommer att öka i värde eller att de ens representerar ett värde vid den tidpunkt de löper ut. Det kan heller inte garanteras att likviditeten i handeln med dessa teckningsoptioner är tillräckligt god för att de skall kunna avyttras till för innehavaren acceptabla villkor.

Valet av First North vid Nasdaq Stockholm som handelsplats

För att förverkliga Intuitive Aerials affärsplan samt uppsatta mål ser Bolagets styrelse och huvudägare en spridning av ägandet och en anslutning av Bolagets aktie till First North vid Nasdaq Stockholm som ett naturligt och viktigt steg, detta inte minst för den större tillgång till kapitalmarknaden som detta ger möjlighet till. Valet av First North som marknadsplats för Bolagets aktie i detta skede görs också med hänsyn till att First North är en del av Nasdaq och ger Bolaget en kvalitetsstämpel gentemot Bolagets samarbetspartners, myndigheter, kapitalmarknadens aktörer samt Bolagets framtida eventuella partners.

First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika nordiska börserna som ingår i Nasdaq. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på First North regleras av First Norths regler och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En placering i ett bolag som handlas på First North är mer riskfylld än en placering i ett bolag som handlas på en reglerad marknad. Alla bolag vars aktier är upptagna till handel på First North har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs. Nasdaq Stockholm godkänner ansökan om upptagande till handel på First North.

G&W Fondkommission är utsedd till Certified Adviser för Intuitive Aerial vid kommande listning på First North vid Nasdaq Stockholm (förutsatt att kraven för listning uppfylls).





INBJUDAN

I kraft av bemyndigande, lämnat vid extra bolagsstämma i oktober 2014, har styrelsen i Intuitive Aerial AB (publ) beslutat genomföra en ökning av aktiekapitalet genom nyemission av högst 1395350 aktier. Samtidigt beslutades om att utge lika många teckningsoptioner (serie TO1). Två (2) teckningsoptioner berättigar till teckning av en (1) aktie till kursen 13 kr/st under perioden 1 februari 2016 – 31 mars 2016. Teckningsoptionerna medföljer vederlagsfritt vid medverkan i föreliggande nyemission, enligt beskrivning i stycket *Villkor och anvisningar*, sid 21. Erbjudandet avser således en kombination av aktier och teckningsoptioner, vilken i detta Memorandum benämns *unit* eller *units*. Utöver de units som omfattas av Erbjudandet kan även en kompletterande riktad emission på motsvarande villkor, upp till maximalt ca 3 Mkr komma att beslutas i händelse av stort intresse.

Ovanstående innebär att efter genomförd nyemission kommer aktiekapitalet, vid antagande om full teckning men oaktat ev. kompletterande riktad emission, att öka med 251163 kr, från nuvarande 502501,50 kr till 753664,50 kr och det totala antalet aktier kommer att öka från 2791675 till 4187025 aktier. De nyemitterade aktierna kommer då att motsvara cirka 33 % av Bolagets kapital och röster. Skulle samtliga teckningsoptioner utnyttjas, under de antaganden som gjordes ovan, kommer de nyemitterade aktierna plus de aktier som emitteras vid utnyttjande av teckningsoptionerna att tillsammans utgöra ca 43 % av samtliga utestående aktier och röster.

Föreliggande nyemission är på förhand garanterad av ett konsortium av utomstående såväl som bolagsanknutna emissionsgaranter, vilkas sammanlagda åtagande uppgår till ca 10,8 Mkr. Härtill kommer teckningsförbindelser om ca 1,2 Mkr vilka lämnats av Bolagets befintliga ägare. Tillsammans motsvarar lämnade garantier och teckningsförbindelser ca 12 Mkr. Emissionsgarantier och teckningsförbindelser uppgår således sammantaget till ca 80 % av emissionsbeloppet.

Härmed inbjuds, i enlighet med villkoren i detta Memorandum, allmänheten och institutionella investerare att teckna units i Bolaget.

Emissionskursen har fastställts till 10,75 kr per unit, vilket medför att Bolaget vid full teckning tillförs högst ca 15,0 Mkr, samt längre fram ytterligare ca 9 Mkr om samtliga teckningsoptioner som är en del av erbjudandet utnyttjas. Emissionskostnaderna, såsom upprättande av Memorandum, arvoden till rådgivare och emissionshantering beräknas uppgå till högst ca 1,6 Mkr, exklusive ersättning till garantikonsortiet om ca 1,1 Mkr.

De nya aktierna skall medföra samma rätt som de förutvarande aktierna i Bolaget. Vid överteckning kommer styrelsen för Intuitive Aerial att besluta om hur fördelning skall ske. Härvid kommer spridning av Bolagets aktie till så många nya ägare som möjligt att prioriteras, samt tillkommande ägare av institutionell karaktär som kan tillföra Bolaget ytterligare långsiktiga värden.

I övrigt hänvisas till redogörelsen i detta Memorandum, vilket upprättats av styrelsen i Intuitive Aerial AB (publ) med anledning av förestående nyemission. Styrelsen för Intuitive Aerial, som presenteras på annan plats i dokumentet, är odelat ansvarig för innehållet i detta dokument och försäkrar härmed att alla rimliga försiktighetsåtgärder vidtagits för att säkerställa att de uppgifter som presenteras i dokumentet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Linköping, i november 2014

Styrelsen

VD HAR ORDET

Intuitive Aerial skapades med idén om en svävande kamera – och fritt skapande av banbrytande, visuella upplevelser. Idén har blivit verklighet. Idag bygger vi obemannade helikoptrar, eller drönare som de också kallas. De är verktygen, men det är bilden och upplevelsen vi fokuserar på.



Vår vision är att vara det självklara förstahandsvalet för världens främsta filmare. Vi har sedan starten fokuserat på att skapa nya, visuella upplevelser för filmduken. Idag skapar våra produkter material till nästa års storfilmsproduktioner från Disney och BBC.

Att arbeta kundnära under utvecklingsfasen har varit och är en tydlig företagsstrategi. Vi har sålt våra produkter till ett antal professionella filmare för att spetsa vårt erbjudande och säkerställa produktkvaliteten. Vi står nu inför nya utmaningar förknippade med skalbar försäljning, marknadsföring och produktionsutveckling.

Vår produktserie, Aerigon, är i dag den främsta systemplattformen för professionell filmning med stora, digitala filmkameror. Intresset från bland annat medieindustrin är enormt. Branschen är övertygad om att UAS och produkter som Aerigon är något som kommer att fortsätta växa. Den teknik som finns på marknaden idag är omogen och uppfyller inte de höga krav som ställs. Intuitive Aerials system är unikt eftersom vi erbjuder en lösning som är helt anpassad för den professionella mediebranschen, vilket även verifieras av våra kunder. 2015 lanseras vår nästa produktserie, en systemplattform anpassad för livesändningar och broadcast-industrin.

Marknaden för obemannade luftburna farkoster ökar explosionsartat och möjligheterna är till synes oändliga. Från att ha kretsat kring militära tillämpningar blir de civila användningsområdena allt fler. Drönare används till pakettleveranser, som ambulanser, vid skapande av 3D-kartor. Vi tar emot förfrågningar om nya utvecklingsprojekt varje vecka.

Med alla dessa möjligheter är det viktigt att vi har ett tydligt fokus och gör ett noggrant urval av de områden vi vill arbeta vidare med – det vill säga de som är en avgörande faktor för vår fortsatta framgång. Strategin för att bli världsledande är att fokusera på utvalda nischapplikationer och säga tydligt nej till förfrågningar som ligger utanför dessa områden.

Intuitive Aerials affärsmöjligheter för global expansion är starka. Med fokus på kundens upplevelse kombinerat med teamets samlade kunskap och innovationskraft har vi med små medel lyckats skapa en globalt ledande produkt. Den har sålts till strategiskt viktiga kunder världen över. Allt detta utgör en stadig grund inför kommande expansion. Jag är övertygad om att vi kan skapa betydande värde för aktieägarna framöver.

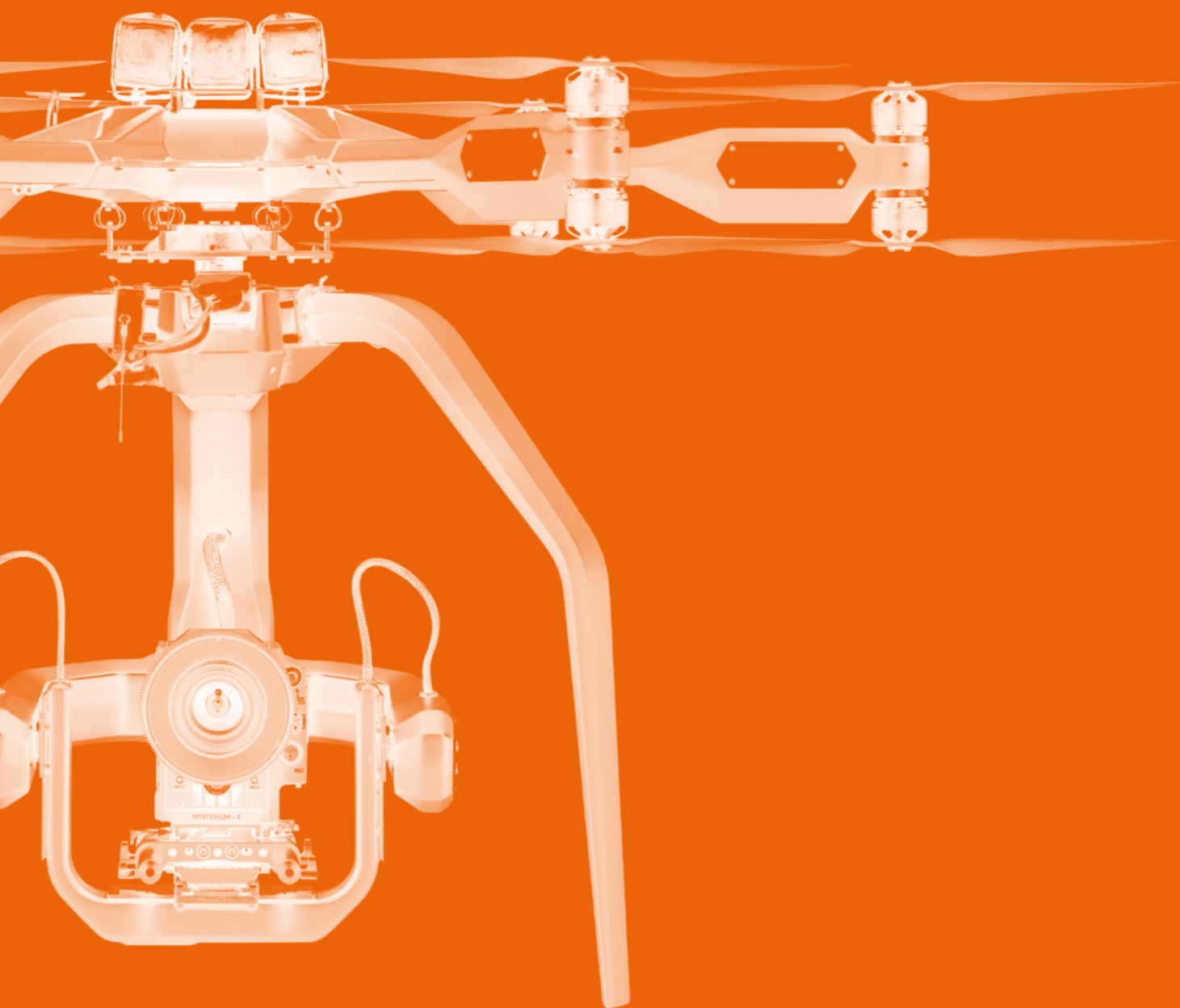
I det här memorandumet finns information om erbjudandet och våra affärsmöjligheter. Emissionslikviden kommer att ge oss finansiella resurser att ta tillvara på de expansionsmöjligheter vi ser framöver.

Jag hälsar nyttillkommande aktieägare varmt välkomna att vara med på vår fortsatta resa.

Robin Kahlbom

VD, Intuitive Aerial AB

BAKGRUND OCH MOTIV



MOTIV FÖR EMISSIONEN

Intuitive Aerial utvecklar världens ledande multirotorhelikoptrar (i vardagsspråk benämnt drönare) för den professionella filmindustrin. Genom att kombinera avancerad reglerteknik med unika tekniska lösningar och enastående produktdesign har Intuitive Aerial öppnat helt nya möjligheter för att förmedla banbrytande visuella upplevelser på filmduken.

Intuitive Aerial har färdigutvecklade produkter i den egna produktserien Aerigon, som redan används av ett stort antal internationella filmproducenter. Produktserien Aerigon bedöms ha betydande global marknadspotential. Intuitive Aerial planerar därför en förstärkt global marknadssatsning, inklusive utbyggd organisation och fortsatt produktutveckling. Bolaget har redan stort intresse från många aktörer och ser 2015 som ett kommande större genombrottsår.

I syfte att skala upp marknadsorganisationen med ytterligare säljresurser och ytterligare teknisk vidareutveckling är Bolaget i behov av ett kapitaltillskott innan positivt kassaflöde kan uppnås. Därutöver ser Bolaget på sikt ytterligare marknadstillämpningar som kan komma att finansieras via i uniten ingående teckningsoptioner.

Listningen på First North vid Nasdaq Stockholm syftar till att investerare skall kunna handla i aktien, men förväntas även bidra positivt till Bolagets utveckling genom den utökade uppmärksamhet och trovärdighet gentemot kunder, samarbetspartners och myndigheter som en listning innebär.



EMISSIONSLIKVIDENS ANVÄNDNING

Emissionslikviden beräknas vara tillräcklig för att ta Bolaget till positivt kassaflöde, vilket på månadsbasis beräknas uppnås under senare delen av 2015. Utgiftsposterna fram till dess, förutom löpande drift, är att utöka säljstyrkan med en till två personer samt att förstärka personalen på supportfunktionen för en fortsatt global säljinsats. Bolaget planerar därtill investeringar i produktion samt kommande generationer av flygfarkoster och kringutrustning.

Bolaget har upptagit en bryggfinansiering om cirka 2 Mkr främst för att accelerera pågående utveckling och marknadsinsatser till dess att emissionslikviden erhålls.

En detaljerad redogörelse för emissionslikvidens användning följer av nedanstående tabell:

EMISSIONSKOSTNADER (UPPSKATTNING)	1 600 000
ERSÄTTNING AVSEENDE INGÅNGNA EMISSIONSGARANTIER (10 %), FÖRUTOM TECKNINGSFÖRBINDELSERNA, UPP TILL CA 80 % AV EMISSIONEN	1 090 000
ÅTERBETALNING AV BRYGGFINANSIERING	2 000 000
SÄLJ/MARKNAD, TILLKOMMANDE SÄLJPERSONAL	2 000 000
PRODUKTIONSUTVECKLING	3 810 000
DRIFT AV VERKSAMHETEN, INKL. RÖRELSE- /LIKVIDITETSRESERV*	4 500 000
TOTALT	15 000 000

* Bedöms tillräcklig för drift av verksamheten 12 månader framåt.

INVESTERAT KAPITAL I BOLAGET

Bolaget har hittills finansierat sin verksamhet genom försäljning av produkter och tjänster till kunder samt genom nyemissioner. Totalt investerat kapital i Intuitive Aerial uppgår till dags dato till cirka 13,4 Mkr. Finansiärerna har varit Bolagets grundare, Innovationsbron och Almi Invest. Under 2013-2014 har ett antal affärsänglar tillkommit. Värderingen i förestående emission (pre-money) uppgår till 30 Mkr.



VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Erbjudandet i korthet

Erbjudandet omfattar teckning av units till ett belopp om totalt cirka 15 Mkr vilket motsvarar högst 1 395 350 units till den fastställda emissionskursen om 10,75 kronor per unit. En unit består av en aktie och en vederlagsfri teckningsoption. Två teckningsoptioner berättigar till köp av en aktie för 13,00 kr under utnyttjandeperioden 1 februari till och med den 31 mars 2016. Därtill kan en övertilldelningsemission om ca 3 Mkr komma att beslutas utifrån ett eventuellt stort intresse.

Unit

Aktierna och teckningsoptionerna som Erbjudandet omfattar gäller Intuitive Aerial AB, aktie, ISIN SE0006504353 samt teckningsoption, ISIN SE0006504361. Aktierna och teckningsoptionerna har upprättats enligt svensk lagstiftning och är denominerade i SEK.

Företrädesrätt till teckning

Aktieägare i Intuitive Aerial AB äger ej företrädesrätt att teckna nya units.

Emissionskurs

Units emitteras till en kurs om 10,75 kronor per unit. Courtage utgår ej. Emissionskursen har fastställts av styrelsen. Minsta teckningspost är 500 units.

Teckningstid

Teckning av nya units skall ske under tiden från och med den 24 november 2014 till och med den 10 december 2014. Styrelsen förbehåller sig rätten att fatta beslut om att förlänga tiden för teckning och betalning.

Teckning av aktier

Anmälan om teckning skall göras på anmälningssedel, »Anmälningssedel för förvärv av units i Intuitive Aerial AB» och skickas till Aktieinvest på den förtryckta adressen på anmälningssedeln. Anmälningssedel finns att ladda ner från Aktieinvest FK AB:s hemsida, www.aktieinvest.se eller på Bolagets hemsida, www.intuitiveaerial.com. Ofullständigt eller felaktigt ifyllt anmälningssedel kan komma att lämnas utan åtgärd. Endast en (1) anmälningssedel per tecknare kommer att beaktas. I det fall fler anmälningssedlar insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Vid de fall depå är kopplad till kapitalförsäkring eller investeringssparkonto vänligen kontakta din förvaltare för teckning av aktier. Observera att anmälan är bindande.

Tilldelning

Vid tilldelning kommer styrelsen att eftersträva att Intuitive Aerial AB får en bred ägarbas. Tilldelningen kan dessutom helt eller delvis komma att ske genom slumpmässigt urval. Anställda i bolaget som inte tidigare är aktieägare är prioriterade och bolagets samt styrelsens vilja är att få dessa som ägare i bolaget. Bolaget har fastställt en indikativ lägsta nivå för enskild tilldelning på 500 units. Vid överteckning beslutar styrelsen i Intuitive Aerial AB om tilldelning av units vilket innebär att tilldelning kan komma att ske med färre antal units än anmälan avser eller helt utebli.

Besked om tilldelning

Som bekräftelse på tilldelning av units tecknade utsänds ett besked i form av avräkningsnota om tilldelning, vilket beräknas ske den 15 december 2014, enligt vilken det framgår hur många units som tecknaren tilldelats.

Tilldelade units som tecknats skall betalas enligt instruktion på avräkningsnotan om tilldelning tre bankdagar efter utställande av avräkningsnota. Inget meddelande utgår till dem som inte erhållit tilldelning. Units som ej betalats i tid kan komma att överlåtas till annan. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer att återbetalas. Ränta utgår ej på emissionslikvid som återbetalas eller på eventuellt överskjutande belopp.

Handel i aktien och teckningsoption

Aktien och teckningsoptionen planeras att tas upp till handel på First North från och med den 9 januari 2015, förutsatt godkännande för upptagande till handel.

Leverans av aktier

När emissionen är registrerad hos Bolagsverket bokas aktier och teckningsoptioner ut på angivet VP-konto/depå. Registrering hos Bolagsverket beräknas ske i början av januari 2015.

Rätt till utdelning

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

Offentliggörande

Resultatet av nyemissionen kommer att offentliggöras genom pressrelease och på Bolagets hemsida.

Anmälningssedel skickas till

Aktieinvest FK AB
Emittentservice
113 89 Stockholm

Alternativt scannas/mailas in till:
emittentservice@aktieinvest.se

Tel: **08 - 5065 1795**
Fax: **08 - 5065 1701**

www.aktieinvest.se

MARKNAD

UAS - Unmanned Aircraft System - är samlingsnamnet för obemannade flygfarkoster och tillhörande kringutrustning. Själva flygfarkosten, typiskt ett traditionellt flygplan eller någon form av helikopter, brukar benämnas UAV - Unmanned Aerial Vehicle. Förses den med digitalkamera och navigationsutrustning (GPS), programmerade för att fotografera ett visst område från en given höjd, då har man ett UAS. Fotograferingen måste övervakas från marken av en för ändamålet utbildad person/pilot som kan, om det blir nödvändigt, ta över flygningen med hjälp av fjärrstyrning.



MARKNADEN FÖR UAS

Marknaden för UAS segmentet är fortfarande i sin linda och marknaden är därför relativt omogen, men med en mycket stor potential. Flera områden måste lösas för att UAS marknaden ska ta rejäl fart som exempelvis att kunna flyga UAS i civilt luftrum.

Unmanned Aerial Vehicles (UAVs) är obemannade flygfarkoster som främst använts och utvecklats inom det militära. Under senare år har användandet även tagit fart inom den civila sektorn, däribland mät- ningsbranschen. För att samla in geodata används Unmanned Aircraft Systems (UAS), vilka är system som består av fler komponenter än endast luftfarkost utan exempel även kamera och kontrollstation. UAS är ett bra alternativ till traditionell flygfotografering då högupplösta bilder kan genereras till en låg kostnad.

Det finns en mängd olika områden som drönare kan användas till. Luftfotografi och videoinspelning med konsumentdrönare är nu inom räckhåll för nästan varje fotograf. Det har skett en kraftig ökning av intresset för flygfotografering bland produktionsbolag, filmbranschen och fotografer under det senaste året. Sekretess och säkerhetsfrågor utgör fortfarande en risk för att hindra kommersiella flygningar med

drönare på många marknader, tekniken finns här idag och är redo att användas.

Marknaden för små obemannade flygfarkoster är redan stor, och när omfattningen nu är på väg att breddas – tillsammans med helt nya ändamål som ingen ännu kan förutse, kommer den sannolikt expandera snabbt under kommande år. Enligt vissa uppskattningar är enbart marknaden för drönare i kommersiellt syfte värd ca 12 miljarder dollar under det kommande decenniet.

Den kommersiella marknaden för civila UAS:er är för närvarande mindre än för den för försvar och säkerhet. Där står marknaden inför en förändring där marknaden skiftar över till att bli mer dominerad av civila tillämpningar i takt med att nya regelverk kommer på plats och tekniskt mogna produkter når marknaden. Redan idag observeras hur mindre obemannade luftfartygssystem används inom en rad områden.

Teal Group uppskattar den globala marknaden för civila obemannade luftfartygssystem (UAS) till 5,2 miljarder kr under 2014. Fram till 2024 förväntas marknaden öka till 11,8 miljarder kr, årligen*.

TRENDER SOM DRIVER MARKNADEN

Obemannade luftfartyg, ibland kallade drönare, har blivit en alltmer vanlig syn de senaste åren. För att få flyga med dessa förarlösa farkoster, förutom för rent nöje, krävs det i de flesta fall ett tillstånd från Transportstyrelsen. Idag finns totalt 344 sådana tillstånd, en fördubbling jämfört med för ett år sedan.

Marknaden för obemannade helikoptersystem börjar nu ta ordentlig fart. System börjar användas på en rad områden. Det kan vara vid sportevenemang, som tex vid senaste OS, men också för nyhetsbevakning.

Enligt Marketreportstore.com kommer marknaden

- ▶ Globalt inom UAV / UAS att öka med i genomsnitt 19 % under de kommande fem åren.
- ▶ Den högsta andelen branschaktörer kommer att öka inom UAV / UAS för användning inom icke-militära områden.
- ▶ Övervakning blir det största användningsområdet för UAV i den militära domänen de kommande fem åren.
- ▶ USA, Kina och Ryssland bedöms under de kommande fem åren att stå för den stora ökningen av efterfrågan inom obemannade luftfartyg.

Marknadens dynamik och tekniska framsteg inom TV och filmindustrin talar för att expansionen kommer att fortsätta. High-end digitala kameror och datorgenererade bildeffekter har drastiskt minskat filmproduktionskostnaderna, och har levererat scener som inte var möjliga tidigare. Trots detta strävar industrin mot fler tekniska förbättringar varje dag eftersom publiken förväntar sig att se något nytt och spektakulärt i varje ny film. Det långvariga teknikdrivna sökandet efter nya inspelningseffekter i Hollywood bland produktionsbolag och studios

innebär en tävlan för att leverera de mest iögonfallande bilderna och specialeffekterna. Detta bedöms fortsätta med oförminskad styrka.

Produktionsbolag, studios och publik föredrar foton/bildsekvenser som kan tas med drönare och det finns tydliga krav på den slutliga produkten som drönare kan skapa. I över 50 år har filmindustrin nyttjat luftskepp svävandes högt ovanför för tagning av attraktiva filmsekvenser. Nu är en ny generation fotografer med drönare redo att använda ny teknik som innebär motsvarande bildtagningar på alla nivåer inom idrott eller live-evenemang, vilket samtidigt möjliggör att ge publiken ett perspektiv som de aldrig sett förut inom ett bredare spektrum av evenemang och till ett betydligt lägre pris än förut varit möjligt vid filmproduktioner.

Industrin är i och med denna utveckling redo att till en rimlig kostnad kunna skicka ett tydligt budskap till alla TV-tittare: Du tittar på ett *big-time event*.

- ▶ De finansiella och tekniska inträdeshindren är låga för många tillämpningar, vilket gör det enkelt för företag att köpa in utrustning och börja erbjuda UAV/UAS -baserade film- och fototjänster
- ▶ Kostnadsbesparing för aktörerna
- ▶ En hel del filmande sker i väl kontrollerad miljö på privat egendom, där säkerheten kan garanteras och där övertygande argument kan anföras för undantag från eventuella regelkrav

* World Unmanned Aerial Vehicle Systems, Market Profile and Forecast 2014



MARKNADEN FÖR INTUITIVE AERIAL

Intuitive Aerial är idag verksamt inom civila tillämpningar för film och TV-branschen. Det är rimligt att anta att det går att göra bättre uppskattningar av ett sådant segment sett för sig, isolerat, än genom att utgå ifrån en stor top-down analys som den från Teal Group. En bottom-up analys har genomförts baserad på antalet spelfilmer som produceras per år, antalet inspelningsdagar samt uppskattad beläggningsgrad för de obemannade flygfarkosterna och ger indikation på en marknad som omsätter 973 miljoner kr årligen (se nedan).

Den kinesiska tillverkaren DJI Innovations, en av de största leverantörerna av UAS för konsumenter och semi-proffs, meddelade år 2013 att deras verksamhet omsatte 996,2 miljoner kr.

BOTTOM-UP ANALYS UAS marknadsstorlek inom spelfilm

5 333

ANTAL SPELFILMER
PER ÅR

Screen Digest 2010, MPAA 2011

100

ANTAL INSPELNINGSDAGAR
PER FILM

Enligt samtal med personer i
Bollywood och Hollywood

10%

NORMAL BELÄGGNINGSGRAD
FÖR SYSTEM

Enligt samtal med uthyrare i
Sverige och Hollywood

3 ÅR

ANTAGEN LIVSLÄNGD
PER SYSTEM

200 TKR

ANTAGEN GENOMSnittlig
KOSTNAD PER SYSTEM

14 599

FÖRVÄNTAT ANTAL
SYSTEM PÅ MARKNADEN

Uppskattat av Intuitive utifrån
tillgänglig information

973 MKR/ÅR

FÖRVÄNTAD
MARKNADSSTORLEK

VERKSAMHETSBESKRIVNING

Intuitive Aerial är ett Linköpingsbaserat företag som utvecklar världens ledande multirotorhelikoptrar (i vardagsspråk benämnt drönare) för den professionella filmindustrin. Genom att kombinera avancerad reglerteknik med unika tekniska lösningar och enastående produktdesign, har Intuitive Aerial öppnat helt nya möjligheter för att förmedla banbrytande visuella upplevelser på filmduken. Under en utvecklingsfas har Bolaget sålt sin första produkt till filmföretag världen över, samtidigt som verksamheten och produkten anpassats för serietillverkning. Nästa steg för Intuitive Aerial är att etablera en försäljningsorganisation och bygga upp distributionsnätverk. Under andra halvan av 2015 planerar Bolaget att lansera en ny volymprodukt speciellt anpassad för livesändningar.



Bolagets vision är att vara förstahandsvalet för världens främsta kreatörer inom mediaindustrin.

Intuitive Aerial blev år 2014 utsett av Ny Teknik och Affärsvärlden till ett av Sveriges 33 hetaste teknikbolag. Produkten har fått International Broadcasting Conventions utmärkelse för »banbrytande teknik som kommer att ha betydelse för medieteknik inom en nära framtid». Bolagets produkter är idag aktiva inom storskaliga filmproduktioner så som BBC:s *One Planet* och *Giant Killers II* samt Walt Disney's *Into The Woods* och *Avengers*.

Intuitive Aerial har pågående leveranser och ett flertal LOI (Letter of Intent, avsiktsförklaringar) med potentiella kunder angående försäljning och leverans av Bolagets senaste generation av flygfarkoster. Marknadspotentialen är betydande och uppgår till miljardbelopp i SEK per år.

AFFÄRSIDÉ

Intuitive Aerial skall vara den ledande innovatören och tillverkaren av förstklassiga flygande kamerariggar och system för professionella film och broadcastföretag världen över.

Affärsmodell

Intuitive Aerial når idag sina kunder via partners, egen kundbearbetning och lokala agenter. Även närvaro på branschmässor med inriktning på film och media är en viktig säljkanal för Bolaget.

Erbjudandet är en helhetslösning, anpassad med tillbehör efter kundens behov tillsammans med utbildning och assistans för certifiering. Bolaget har initierat ett arbete kring att etablera supportavtal och löpande underhållsprogram vilket kan bli en betydande andel av Bolagets intäkter på sikt.

Bolaget är starkt fokuserat på teknikutveckling inom både hård- och mjukvara. Slutmontering, testning och även viss tillverkning sker i Linköping. Det pågår ett löpande arbete med att lägga ut tillverkning på underleverantörer för att öka produktionskapaciteten.

KUNDERBJUDANDE

Intuitive Aerial utvecklar världens ledande multirotorhelikoptrar (i vardagsspråk benämnt drönare) för den professionella filmindustrin. Genom att kombinera avancerad reglerteknik med unika tekniska lösningar och enastående produktdesign har Intuitive Aerial öppnat helt nya möjligheter att förmedla banbrytande visuella upplevelser på filmduken.

Under årtionden har filmindustrin lagt räls och släpat tunga vagnar för att åstadkomma mjuka kamerarörelser. Med stora kranar, vajerupphängda kamerariggar och fullstora bemannade helikoptrar har rörliga bilder från luften skapats. Dessa traditionella lösningar är både kostsamma och tidsödande, men den kreativa drivkraften att förmedla den rätta känslan har vunnit - för de som haft ekonomiska resurser. Med Intuitive Aerials produkter finns nu ett snabbare och mer ekonomiskt alternativ till de traditionella lösningarna som dessutom ger ökad kreativ frihet.

Efter multirotor teknikens introduktion i filmbranschen finns idag en rad olika konsument- och semi-proffsdrönare kapabla att lyfta en digitalkamera. Tekniken är ännu omogen och samtliga produkter innebär stora begränsningar kring vilken kamerautrustning som kan användas, eller är kraftigt modifierade från sitt grundutförande. Detta är inte önskvärt hos top-segmentet av filmare, då bildkvalitet är av yttersta vikt. Modifikation av produkter innebär dessutom en ökad säkerhetsrisk, försvårar säkerställande av produktkvalitet och certifiering av flygande farkoster.

Intuitive Aerials produkter utgör det absoluta top-segmentet av flygfarkoster avsedda för digital filmning. Produkterna är designade från grunden för att användas på stora filminspelningar och kan hantera en förstklassig kamerautrustning, utan kompromisser på bildkvalitet. Farkosterna tas fram i en kontrollerad tillverkningsprocess och levereras tillsammans med ett paket av stödprodukter, tillbehör, träning och assistans med certifiering i enlighet med nationella bestämmelser världen över.

Intuitive Aerial idag - världsledande produkt i marknaden

Intuitive Aerial levererar och erbjuder en lösning som är helt anpassad för den professionella mediebranschen samt möjliggör filmande från luften med lika stabil bild från luften som på marken. Den egenutvecklade kamerastabiliseringen bygger på avancerad reglerteknik baserad på sensordata från elektroniska gyron, accelerometrar och magnetometer vilket ger möjlighet för kreativt och intuitivt skapande.

Intuitive har en standardiserad produktlinje av high-end produkter med kvalitetssäkring och kontroll på komponentnivå. Hög maxlast möjliggör nyttjande av kamerautrustning utan kompromisser på bildkvalitet ger professionell kvalitet och kontroll.

Sammantaget ger ovanstående nya möjligheter för kreativa kameraåtknningar, intuitivt handhavande och kamerastyrning i realtid. Minskad inställelsetid, flexibel förflyttning jämfört med traditionella lösningar vilket ger optimal effektivitet och lägre kostnad. Intuitive Aerial siktar initialt mot att fortsätta att lansera sig i första hand med hjälp av distributionsavtal med lokala partners.

Kommande breddning av produktutbudet

Intuitive Aerial erbjuder, med sin befintliga produktserie Aerigon, marknadens främsta alternativ för inspelning av film i rörelse med professionella digitalkameror. En intressant parallell marknad för Intuitive Aerials produkter utgörs av broadcastindustrin som arbetar med livesändningar av exempelvis sport, musikevenemang och nyheter. Branscherna är besläktade men kravbilderna är på flera sätt annorlunda. Sett till Intuitive Aerials befintliga produkt kan denna mycket väl användas för att lyfta många av de kameror, objektiv och videolänkar som krävs för broadcast. De stora skillnaderna gäller arbetsflöden, kringutrustning och säkerhetsaspekterna kring att frambringa en flygande farkost på folktäta inspelningsplatser.

Intuitive Aerial har påbörjat arbete kring att utveckla en driftsäker, effektiv och ekonomisk volymprodukt för att kunna fånga rörliga bilder från luften i broadcastsammanhang. Den nya produkten är planerad att lanseras under andra halvan av 2015. Produkten kommer möjliggöra integration med kringliggande utrustning, erbjuda längre flygtid än dagens Aerigon och innehålla säkerhetslösningar för inspelningsplatsernas utmanande miljö samt folktäthet.



KUNDSEGMENTEN

Intuitive Aerials kunder hittas inom mediabranschen, både inom film och tv. Kunderna kan delas in i tre olika segment: Produktionsbolag med egen utrustning, flygfilmföretag med fullstora helikoptrar, samt uthyrningsföretag. Dessa beskrivs närmare nedan.

Produktionsbolag med egen utrustning

Inom filmbranschen existerar både stora och små produktionsbolag som äger egen utrustning. Verksamheten baseras på att genomföra projekt av varierande karaktär såsom långfilmer, TV-sändningar, reklamfilm, dokumentärer och musikvideor. Uppdragen innehåller skapande av videomaterial, post-production, specialeffekter, stillbild-foto, grafisk design och paketering. En intressant målgrupp för Intuitive Aerial är de produktionsbolag som etablerar sig på marknaden genom att tänja gränserna hos den senaste tekniken. Intuitive Aerials produkter är högteknologiska och ledande och därmed attraktiva för dessa företag och projekt. Arbetet med att locka dessa pionjärer är avgörande för att uppnå spridning av Intuitive Aerials varumärke och bygga upp en långsiktig tillit för produkterna inom en bredare marknad. Intuitive Aerial arbetar idag med flertalet av dessa kunder, bland annat BrainFarm Digital Cinema, skaparna bakom iTunes-storsäljaren *The Art of Flight*.

Flygfilmföretag med fullstora helikoptrar

Behovet för bilder i rörelse från luften på hög och låg höjd har skapat en marknad för flygbolag med fullstora helikoptrar specialiserade på flygfoto. Med introduktionen av produkter som Intuitive Aerials obemannade, flygande kameraplattform växer nya behov fram hos dessa företag. Filmsekvenser som tidigare enbart skapats med fullstora helikoptrar får konkurrens av kostnadseffektivare alternativ. Det finns även en möjlighet att erbjuda kompletterande tjänster till befintliga och nya kunder. Med sin expertis, etablerade marknadsnärvaro och ekonomiska resurser har dessa kunder ett försprång i filmbranschen att framgångsrikt ta marknadsandelar för obemannade farkoster. Samtidigt, med bakgrund av den höga bildkvalitet som uppnås med fullstora helikoptrar utrustade med stabiliserad kamera är kvalitets-

kraven höga. Företagen är certifierade flygbolag och uppfyllande av luftfartsmyndigheternas regelverk är av yttersta vikt.

Med Intuitive Aerials höga produktkvalitet, kraftfulla stabilisering och professionella hantering av certifiering och uppfyllande av regelverkskrav utgör Intuitive en naturlig produktleverantör åt flygfilmföretagen. En ökande marknadsnärvaro och spridning av referensmaterial medför att allt fler företag får upp ögonen för Intuitive Aerials produkter.

Uthyrningsföretag

Uthyrningsföretagen bygger sin verksamhet på att hyra ut film- och digitalkameror, objektiv, ljus, ljudutrustning, kranar, specialbyggda riggar samt att tillhandahålla tjänster och rådgivning till stora och små produktioner. Det är även vanligt med viss försäljning av utrustning och tillbehör. Som uthyrningsföretag är det avgörande att ha ett brett och varierat sortiment av utrustning, teknisk expertis och bransch-erfarenhet. Förmåga att erbjuda den senaste och bästa tekniken på marknaden är en av de absolut viktigaste konkurrensfördelarna. Samtidigt bygger en lyckad verksamhet på kundförtroende, vilken uppnås med hög teknisk kvalitet och driftsäkerhet hos den utrustning som hyrs ut samt väl utförd support. Det är därför av yttersta vikt att den utrustning som köps in håller en hög kvalitet, är robust och konsekvent i sitt beteende. Detta för att uthyrningsföretagen snabbt skall kunna felsöka och ge support till sina kunder. Med öppnandet av regelverken för drönare står uthyrningsföretagen med nya behov att erbjuda uthyrning och tjänster med stöd av den nya tekniken.

Intuitive Aerials produkter hör till det absoluta toppsegmentet av multitorhelikoptrar och har en hög professionell status vilket ligger i linje med uthyrningsföretagens strävan att erbjuda den bästa och senaste tekniken. Den höga driftsäkerheten som produkterna erbjuder möjliggör för uthyrningsföretagen att hyra ut utrustning och erbjuda tjänster med hög kvalitet och professionalism. Intuitive Aerials produkter hittas idag hos flertalet uthyrningsföretag runt om i världen.

”Det är en fantastisk utrustning som överträffar våra förväntningar. Vi är oerhört imponerade och ser fram emot många timmars flygtid. Ett stort tack till samtliga delaktiga, utrustningen kommer definitivt att tillföra ökat värde i vår slutprodukt.”

BRAD BESTELINK, NHFU

(översatt av G&W)

FÖRSÄLJNINGSKANALER

Intuitive Aerial når idag sina kunder genom ett antal kanaler såsom branschmässor, web och sociala medier, tips från befintliga kunder och referenser i övrigt.

Branschmässor

På de årliga stora branschmässorna NAB Show, IBC, CineGear och Cinec träffas mediabranschen för att ta del av den senaste tekniken inom film och broadcast, lyssna till inspirationstal, delta i diskussionsgrupper och visa sin marknadsnärvaro i branschen. Produktionsbolagen, uthyrningsföretagen och flygfilmsföretagen är närvarande i sitt sökande och utvärderande av senaste nytt inom marknaden.

Branschmässorna är en mycket betydande aktivitet för Intuitive Aerials etablering på marknaden och möjlighet att nå ut till nya kunder. Produkterna bemöts varje år med stort intresse, vilket tydligt bevisades under IBC 2013 där Intuitive Aerials produkt för första gången visades upp för den Europeiska marknaden. Aerigon uppmärksammades och belönades med IBC's »What Caught My Eye Sessions«-pris för banbrytande teknik som kommer att ha betydelse för medieteknik i en nära framtid.

Web och sociala medier

Web-publicerat material och sociala medier utgör ett område med stor potential för företag att uppnå global spridning och därmed nå ut till kunder som inte berörs av de traditionella marknadsföringskanalerna. Utmaningarna är att sticka ut med intressant och tilltalande innehåll som intresserar en bred publik. Intuitive Aerials produkter har ett tilltalande, utmärkande designspråk och tydligt användningssyfte. Tillsammans med effektfulla filmproduktioner och behind-the-scenes material som produceras utgör detta en stark kombination för global, social spridning. En tydlig indikation på denna styrka var Intuitive Aerials utvecklingsprojekt kring digital realtidssändning av video för flygning med Oculus Rift, där en enklare presentationsfilm idag uppnått över 190.000 visningar på Youtube. Intuitive Aerial arbetar aktivt idag med att öka närvaron på webben och i sociala medier.

Kundutlåtanden och referensmaterial

Kundutlåtanden och referensmaterial från faktiska produktioner och användande av Intuitive Aerials produkter är kraftfulla verktyg för att bygga förtroende för produkten och företaget.

Uppmärksammanden genom storfilmproduktioner

Intuitive Aerials vision är att vara förstahandsvalet för världens mest krävande och kreativa skapare i mediaindustrin. Styrda av denna vision har företaget en tydlig strategi att attrahera trendsättare i marknaden i syfte att placera företagets produkter som en branschstandard för professionell filmproduktion. Efter många års intensivt och fokuserat arbete har Intuitive gjort stora framsteg och Intuitive Aerials produkter är idag aktiva inom storskaliga filmproduktioner såsom BBC:s *One Planet* och *Giant Killers II* samt Walt Disney's *Into The Woods* och *Avengers - Age of Ultron*.

KUNDRELATIONEN

En försäljning av ett Aerigon system är början på en relation mellan kunden och Intuitive Aerial. I de flesta fall köper kunderna utbildning genom Intuitive Aerial vilket ger möjlighet till ett personligt möte med slutanvändaren tidigt i relationen.

Allt vartefter kunderna tagit in den nya produkten i sin verksamhet erbjuds support, löpande uppdateringar av mjukvara, säkerhetsuppdateringar och mottagande av *Safety and Operational Bulletins* med information om handhavande av produkten och allmän information avseende framförandet av multirotorhelikoptrar.

Intuitive Aerials produktutbud utökas och förändras över tid i enlighet med att utvecklingsarbetet fortskrider. Vid kommande releaser erbjuds kunderna att köpa systemuppgraderingar och utöka sin systemplattform. Bolaget har initierat ett arbete kring att etablera utökade supportavtal och underhållsprogram vilket tillsammans med merförsäljning och reservdelar kan bli en betydande andel av Bolagets intäkter på sikt.



NYCKELAKTIVITETER

Utveckling

Utvecklingsteamet har ansvar för att utveckla nya produkter och att vidmakthålla existerande produkter. Intuitive Aerials systemplattformar innehåller inte bara en flygande helikopter utan en mängd olika produkter som exempelvis väskor, videosändare, styrkontroll, specialutformade adaptrar och kablage för kameror. Varje produkt måste vara anpassad för de krav den ska möta, men en produkt måste också kunna köpas in eller tillverkas i den förväntade volymen till rätt kvalitet innan den kan godkännas.

De produkter som utvecklas har högt teknikinnehåll och ligger i utvecklingens framkant inom en mängd områden:

- ▶ Elektronikdesign
- ▶ Reglerteknik
- ▶ Produktdesign
- ▶ Kompositdesign och tillverkning
- ▶ Utveckling av mjukvara
- ▶ Analys och undersökande utvecklingsarbete

Utvecklingsteamet kombinerar engagemang och just-do-it attityd med en djup teknisk expertis inom dessa områden. Ett brett kontaktnät av leverantörer och andra externa parter, såsom forskningsmiljön vid Linköpings Universitet, används flitigt för att ytterligare stärka företagets möjlighet att utveckla produkter i världsklass.

Produktion

Intuitive Aerial har under de senaste åren byggt upp en produktionslina för företagets produkter. Den består av ett team av kompetenta och kvalitetsmedvetna montörer. Dessa personer är hämtade från den civila flygverksamheten i Linköping och tar med sig ett grundmurat kvalitetstänk in i produktionen, vilket särskiljer Intuitive Aerial från andra tillverkare av multirotorhelikoptrar på marknaden.

Produktionsapparaten börjar långt utanför företagets väggar. Varje vecka ska nya system lämna Linköping för transport till Mumbai, Dubai och London. För att upprätthålla det flöde av material och bearbetning

som krävs för detta har företaget en dedikerad resurs för *supply chain management* som är utbildad logistiker med erfarenhet från att bygga upp motsvarande arbete på Ericsson. Intuitive Aerial har utvecklat en process för att kvalitetssäkra produkterna vid tillverkningen. Bolaget beställer komponenter och producerar och sätter ihop flygfarkosterna själva, *in-house*. Detta ger Bolaget en god möjlighet att styra tillverkningen och optimera resurserna.

Produktion är en av de nyckelaktiviteter som alltid måste fungera. En viktig komponent är också samspelet mellan utveckling och produktion. För att produktionsapparaten ska fungera krävs att de produkter som utvecklas är anpassade för produktion. Det har krävt stora resurser och ansträngningar att nå den mognad i produktion och samarbete mellan produktion och utveckling som finns i företaget idag.

För att möta den förväntade volymökningen från en utökad säljstyrka och lanseringen av en produkt för broadcastindustrin kommer produktionsapparaten att behöva trimmas ytterligare under 2015. Ansatsen är att detta ska ske genom att lägga ut ytterligare paket av moduler och produkter för förädling hos underleverantörer, samtidigt som kvalitetsarbetet ökas och den slutliga monteringen och kontrollen sker internt av personal hos Intuitive Aerial.

En möjlighet som utvärderas är att förlägga en viss slutmontering vid lokala *service centers* på nyckelmarknader. Detta kräver en initial investering och förväntas bli aktuellt under 2016.

Certifiering

Intuitive Aerial har med sin interna expertis från obemannad och civil luftfart tagit fram ett certifieringsprogram där kunderna erbjuds support med att certifiera farkost och organisation enligt nationella bestämmelser i olika delar av världen. Programmet är uppbyggt på konsultation, utbildning och operationella handböcker som uppdateras löpande med bilagor och anpassas vartefter certifiering i nya länder genomförs. På så sätt har en långsiktig hållbar modell skapats för att effektivt genomföra certifieringar världen över. Intuitive Aerials produkter är idag certifierade i Sverige, Storbritannien, Nederländerna och Frankrike. Processer är igång med att inhämta godkännande bland annat i Italien, USA och Tjeckien.

Utbildning

I samband med försäljning erbjuds piloter både teoretisk och praktisk typutbildning för att kunna bedriva professionell, säker UAS-verksamhet i enlighet med rådande regelverk. Teknisk utbildning erbjuds även för enklare underhållsinsatser.

Pilotnätverk

Att lära sig flyga radiostyrda helikoptrar och flygplan kräver många timmars dedikerad flygtid. Mot bakgrund av detta genomför inte Intuitive Aerial grundkurser för radiostyrda helikoptrar utan rekommenderar alla kunder att vända sig till erfarna piloter. Ett världsomspännande pilotnätverk är under uppbyggnad för underlätta processen för kunderna att hitta en lämplig pilot för sin verksamhet.

Support- och underhållsavtal

Under support- och underhållsavtal erbjuder Intuitive Aerial sina kunder löpande uppdateringar av mjukvara och förebyggande underhållsarbete. På sikt ser Bolaget att dessa kommer utökas med flera olika nivåer innehållande både reservdelsprogram och tillgång till ersättningssystem under schemalagt underhåll.

FLYGREGULATORISKA ASPEKTER

Alla flygande farkoster som frambringas för kommersiella syften regleras av strikta regelverk. Det pågår ett omfattande regelverksarbete världen över för att ta fram och förändra rådande lagstiftningar för UAS. Sverige tillsammans med Storbritannien har varit ledande nationer inom Europa inom detta arbete. Redan 2009 gav Transportstyrelsen ut ett regelverk för obemannade luftfartyg. Inom den svenska lagstiftningen delas de obemannade farkosterna in i olika kategorier baserat på max startvikt vilket är praxis inom luftfarten. Intuitive Aerials farkoster är klassade i Sverige som en Kategori 2 farkost (mellan 7 och 150 kg) med krav på organisation och flygrutiner. Farkosten frambringas inom synhåll och på en maximal höjd av 120 meter. Europeiska byrån för luftfartssäkerhet (EASA) har meddelat att de arbetar för att

harmonisera regelverket för UAS inom Europa. I USA har en lagstiftning presenterats nyligen där sex organisationer har fått, och ytterligare 50 är på väg att få, tillstånd att bedriva flygfilmsverksamhet med UAS. Eftersom USA är dominerar den internationella filmindustrin är detta en mycket avgörande faktor för marknadsutvecklingen i USA under kommande år.

ORGANISATION

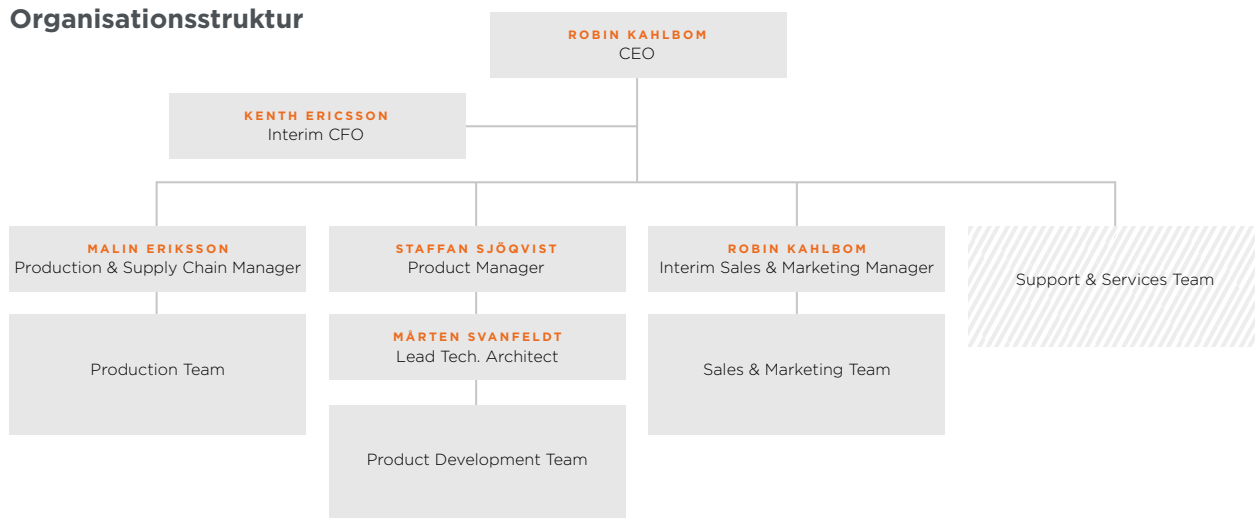
Styrelsen för Intuitive Aerial har sedan verksamheten inleddes strävat efter att Bolaget skall ha en så liten och kostnadseffektiv organisation som möjligt. Under utvecklingsfasen har därför i huvudsak externa konsulter engagerats när behov har förelegat. Inför emissionens genomförande utgörs den anställda personalen av tio personer.

Intuitive Aerial har samlat ett drivet team med både serientreprenörer och personer med spetskompetens inom ett stort antal specialområden, bland dessa finns specialister inom certifiering och regelverk för UAV och civil luftfart, flygunderhåll, ingenjörsarbete, elektronikdesign, reglerteknik, maskinteknik, serieentreprenörer, verksamhetsutvecklare samt logistik- och produktionsutvecklare.

Intuitive Aerials personal har lång expertis och erfarenhet bland annat från följande bolag: SAAB, SCISS, Ericsson, Nvidia, ABB, Ageia, Global Jet, Fabrication Games, Cybaero, Opic och Texas Instruments.

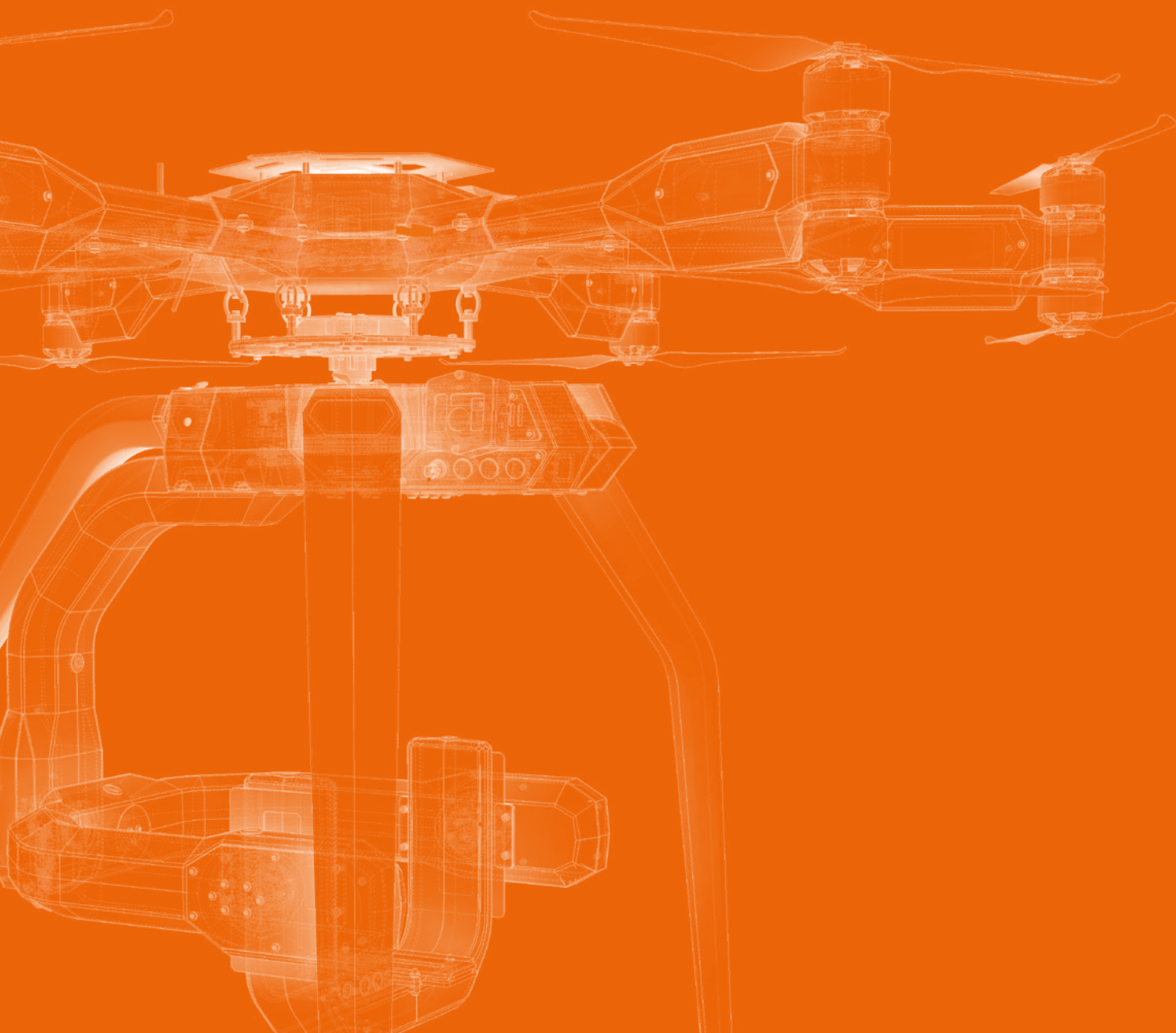
I Bolagets styrelse återfinns bland annat Mikael Hult, grundare, nuvarande VD och före detta styrelseordförande i Cybaero AB, Jonas Lindqvist, grundare och före detta VD och styrelseordförande i Meqon AB, ett bolag som såldes till nuvarande Nvidia 2009, Kenth Ericsson, med omfattande erfarenhet från både operativt arbete och styrelsearbete i ett flertal stora bolag, bland annat Opic AB. I Bolaget finns kompetensen och erfarenheten att bygga upp lönsamma internationella högteknologiska bolag.

Organisationsstruktur



KONKURRENTER

Det finns ett antal aktörer med flygande kamerastativ. Konkurrenterna har dock inte löst problemet med att bära en stor kamera samt stå för hela systemet, vilket Intuitive erbjuder. Konkurrenter jobbar offline och kan inte spela upp samtidigt som de filmar. Med en sådan lösning måste allt ske i realtid.



KONKURRENTANALYS

Intuitive Aerial verkar idag på marknaden för bärare av stora filmkameror. Denna marknad har dominerats av aktörer som konstruerar system mer eller mindre själva, vilket ger otillförlitliga system och undermålig bildkvalitet. De lite större professionella bolag som inriktar sig på att bygga kamerabärare har inte produkter som tar lika tunga och stora kameror som Aerigon från Intuitive Aerial. En översikt:

DJI INNOVATIONS

S1000 - professionell, högt teknikinnehåll, teknisk specifikation begränsad till semi-professionella kamerapaket. Bärförmåga begränsad till Canon 5D eller motsvarande. www.dji.com

FREEFLY SYSTEMS

Cinestar - Professionell, men ålderstigen. Byggsats med låg bärkapacitet, saknar officiell specificerad lyftkraft från tillverkare. freeflysystems.com

KOPTERWORX

Hammer - exempel på avancerat hemmabygge. Exempel på avancerat hemmabygge där hobbykomponenter byggts ihop för att uppnå en hög utlovad teknisk specifikation för hantering av professionella kameror. kopterworx.com

De kommande marknader som Intuitive Aerial avser etablera sig på finns främst inom industriell användning av produkter. Det finns ett antal aktörer som utvecklat och utvecklar system för industriella drönartillämpningar. De mest framgångsrika har idag alla köpts upp av företag verksamma i industriella branscher. Exempel är Gatewing, Aibotix och Sensefly, vilka samtliga levererat produkter för inmätning och har köpts upp av mätteknikbolag.

Andra exempel på bolag som utvecklar industriella produkter med samma typ av multirotorer som Intuitive Aerial arbetar med är Airware och 3DRobotics. Dessa bolag, bägge verksamma i Silicon Valley i USA, försöker bygga ett horisontellt produkterbjudande inom styrsystem för flygfarkosterna. 3DRobotics har även publikt uttryckt intentioner att etablera sig inom jordbruksmarknaden (det som kallas *precision agriculture*). Några exempel:

GATEWING

Fixed wing - inmätning - uppköpt av Trimble. uas.trimble.com

AIBOTIX

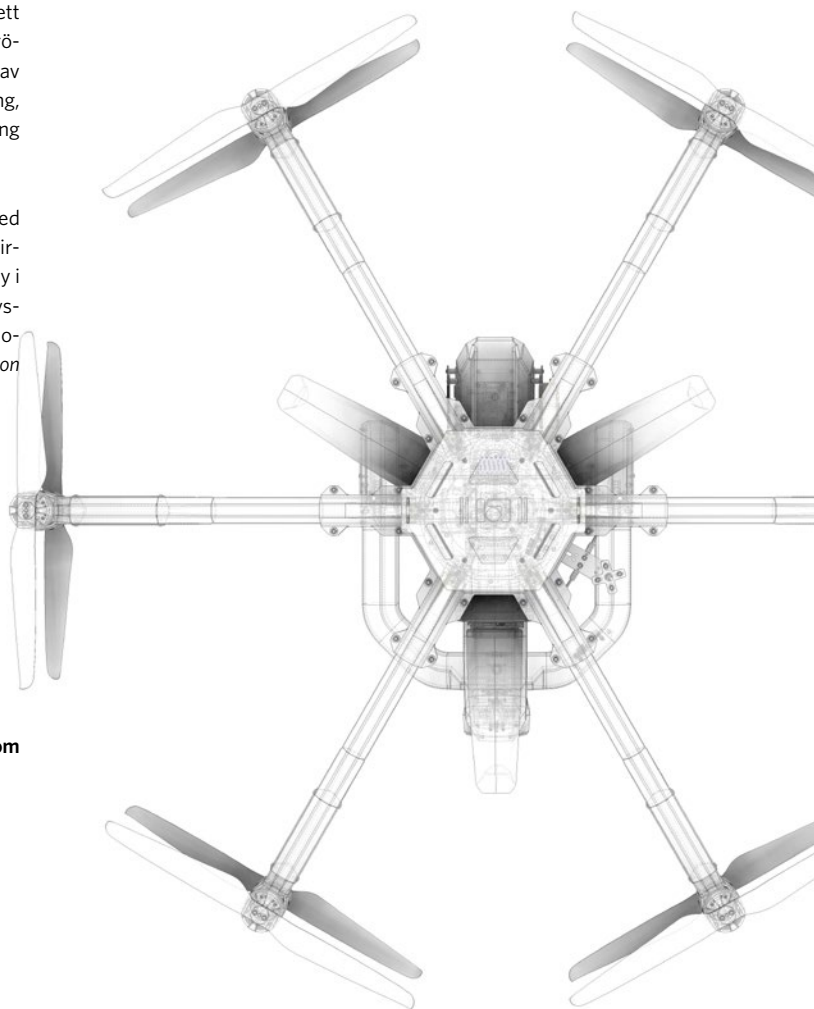
Multirotor - inmätning - uppköpt av Hexagon. www.aibotix.com

SENSEFLY

Fixed wing - inmätning - uppköpt av Parrot. www.sensefly.com

MICRODRONES

Farkost med varierande användningsområden. www.microdrones.com



Konkurrentöversikt

	Intuitive Aerial	Cinestar (Freefly)	DJI	Ascending Technologies
Marknadsfokus	Högkvalitetsprodukter för professionell användning	Produkter för semi-professionell till professionell användning	Amatörbruk och semi-professionell användning med lägre krav	Forskning och utveckling, viss kommersiell användning
Komplett produkterbjudande	Ja	Lösa ramar och kameragimbaler	Ja	Ja
Gimbalstabilisering	Gimbal anpassad för filmproduktion	Movi-gimbal eller tredjepartsprodukt	DJI Zenmuse	Ascending Technologies

Stöd för kamerastorlek

Kompaktkamera	Ja	Ja	Ja	Ja
DSLR (5D-mk3)	Ja	Ja		
Stöd för professionell kamera (RED Epic, C500)	Ja	Begränsat stöd		
Enkel att demontera vid transport	Avtagbara armar, ben och gimbal		Avtagbara armar	Avtagbara armar
Helikopteroperatör fristående från kameraoperatör	Ja, genom gimbal anpassad för filmproduktion	Begränsat stöd	Begränsat stöd	
Huvudkontor och säte	Sverige	USA	Kina	Schweiz

* Gäller kommande produkter

Intuitive Aerials framtida expansionsplaner skiljer sig något mot de aktörer som idag finns på marknaden i och med ambitionen att växa genom att lägga till ett flertal nischade segment. Gatewing, Aibotix och Sensefly har alla byggt produkter för en nisch och har blivit uppköpta av aktörer inom denna. Intuitive Aerial planerar att etablera sig med unika, specialutvecklade produkterbjudanden inom ett flertal nischer och expandera genom att det bli ett starkt fristående bolag med kraft att på egen hand vidmakthålla teknikledarskap inom de verksamhetsområden som Bolaget har. Detta skiljer även mot de generiska aktörerna i USA som försöker bygga en horisontell marknad. Det skiljer sig även gentemot aktörer som Microdrones, vilka med en enhetlig farkost söker etablera sig på ett flertal marknader (med begränsad framgång).

Den samlade bedömningen är att konkurrenssituationen ser positiv ut för Bolaget. Intuitive Aerial har ett starkt utgångsläge genom Aerigon på filmmarknaden. Möjligheten att bryta in på nya industriella marknader bedöms som mycket god genom ansatsen att bygga produkter som löser problem vilka verifierats att de kan lösas med produkter inom Intuitive Aerials expertisområde. Det fokus som finns inom Bolaget på användarvänlighet och design förväntas ge konkurrensfördelar även på de industriella marknaderna.



HISTORIK

2012

Året 2012 kännetecknades av utvecklingsprojekt och framtagande av prototyper. Ett antal filmproduktioner genomfördes, till exempel *Fröken Julie*, regisserad av Helena Bergström. Målmarknaderna för initial produktförsäljning fastlades att vara Europa, Nordamerika och Mellanöstern.

2013

Bolaget presenterade under april månad den första prototypen av *Black Armored Drone* tillsammans med det amerikanska bolaget RED Digital Cinema, www.red.com på NAB mässan i Las Vegas. Denna presentation ledde till global kännedom om Intuitive Aerials produkter hos marknaden för UAV:er inom mediabranschen. Ett antal viktiga kontakter knöts med partners och användare i Los Angeles-området. I samband med lanseringen i Europa under oktober 2013 blev Intuitive Aerial belönat med IBC's »What Caught My Eye Sessions«-pris för banbrytande teknik med betydelse för medieteknik i en nära framtid. De första leveranserna gjordes till kunder i Europa, USA och Mellanöstern. Ett strategiskt beslut togs om att Intuitive Aerial ska vara ett renodlat produktföretag och tjänsteverksamheten lades därför ned.

2014

Under 2014 har ett antal strategiskt viktiga ordrar erhållits, såsom Ljud & Bild Media och BrainFarm Digital Cinema. Ett antal storproduktioner har genomförts och pågår med Bolagets produkter, exempelvis Disney's *Into The Woods*, *Avengers - Age of Ultron*, *BBC Giant Killers II*, *One Planet* och *Wonders of Britain*. I Sverige har *Sune i Fjällen* spelats in. Intuitive Aerial har av Ny Teknik och Affärsvärlden utsetts till ett av Sveriges 33 hetaste teknikföretag.



FINANSIELL INFORMATION



Finansiell utveckling

Nedan presenteras Intuitive Aerials finansiella utveckling i sammandrag för perioderna jan-sept 2014 respektive helåret 2013 och 2012. Uppgifterna hittills i år är hämtade ur Bolagets redovisning och avseende helårssiffrorna från den reviderade årsredovisningen för 2013.

Införlivning genom hänvisning

Årsredovisningarna för 2013 och 2012 är införlivad i detta Memorandum genom hänvisning, och skall läsas som en integrerad del av detta. Dessa kan hämtas från Bolagets hemsida, www.intuitiveaerial.com.

Redovisningsprinciper

Årsredovisningarna har upprättats enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd. Redovisningsprinciperna är desamma för samtliga räkenskapsår.

ÖVERSIKTLIG RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING

Nedanstående följer en resultatöversikt och därefter översiktlig balansräkning och kassaflödesanalys. Uppgifterna avseende tidigare räkenskapsår har hämtats och sammanställts utifrån uppgifter från årsredovisningen 2013. Uppgifterna som avser jan - sept, med jämförelsesiffror motsvarande period föregående år, är hämtade från Bolagets bokföring och är ej reviderade.

RESULTATRÄKNING

(TKR)	JAN-SEPT 2014	JAN-SEPT 2013	JAN-DEC 2013	JAN-DEC 2012
Intäkter				
Huvudintäkter	4 840	839	2 282	362
Intäktskorrigeringar	0	0	0	0
Övriga rörelseintäkter	172	12	13	315
Summa intäkter	5 011	851	2 295	677
Kostnader				
Varu- och underkonsultkostnader	-2 831	-271	-936	-5
Övriga externa rörelseutgifter/kostnader	-1 574	-679	-840	-584
Utgifter/kostnader för personal, avskrivningar m.m	-2 630	-1 113	-2 006	-470
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	0
Summa kostnader	-7 034	-2 064	-3 783	-1 060
Resultat före avskrivning	-2 023	-1 213	-1 487	-382
Avskrivningar				
Avskrivningar enligt plan	-512	-181	-242	-5
Summa avskrivningar	-512	-181	-242	-5
Resultat före finansiella poster	-2 535	-1 394	-1 729	-387
Finansiella poster				
Finansiella intäkter	4	0	5	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-70	-37	-76	-20
Summa Finansiella poster	-66	-37	-71	-20
Preliminärt resultat	-2 601	-1 431	-1 800	-408
Bokslutsdispositioner	0	0	0	3
Resultat	-2 601	-1 431	-1 800	-405



BALANSRÄKNING

(TKR)	2014-09-30	2013-09-30	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar	3 107	3 177	3 189	1 183	0
Materiella anläggningstillgångar	11	17	15	21	26
S:a Anläggningstillgångar	3 119	3 194	3 204	1 204	26
Omsättningstillgångar					
Varulager mm	172	0	172	0	5
Fordringar	1 265	541	842	10	135
Kassa och bank	166	85	128	654	393
S:a Omsättningstillgångar	1 603	626	1 142	664	533
S:A TILLGÅNGAR	4 721	3 820	4 346	1 867	559
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER					
Eget kapital	2 165	1 534	1 366	765	430
Obeskattade Reserver	0	0	0	0	3
Långfristiga skulder	1 715	1 693	2 089	1 015	850
Kortfristiga Skulder	842	593	892	87	136
S:A EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	4 721	3 820	4 346	1 867	559

KASSAFLÖDESANALYS

(TKR)	JAN-SEPT 2014	JAN-SEPT 2013	JAN-DEC 2013	JAN-DEC 2012
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	-2 601	-1 431	-1800	-405
Av-/nedskrivningar som belastat resultatet	512	181	242	5
Korrigerig för ej kassaflödespåverkande poster	0	0	0	-3
Betald inkomstskatt	0	0	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-2 089	-1 250	-1 558	-403
Förändringar i rörelsekapital				
Ökning(-)/minskning (+) av kortfristiga fordringar/lager	-423	-532	-1 003	130
Ökning/minskning av kortfristiga skulder	-50	506	804	-48
Kassaflöde från den löpande verksamheten efter förändring av rörelsekapital	-2 562	-1 276	-1 757	-321
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-426	-2 172	-2 242	-1 183
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0	0	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-426	-2 172	-2 242	-1 183
Finansieringsverksamheten				
Ökning (+)/Minskning (-) av långfristiga skulder	-374	678	1 074	165
Nyemission av aktier	3 400	2 200	2 400	1 600
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	3 026	2 878	3 474	1 765
Årets kassaflöde	38	-569	-525	260
Likvida medel vid årets början	128	654	654	393
Likvida medel vid årets slut	166	85	128	654
Förändring av likvida medel	38	-569	-525	260

Kassaflödet från den löpande verksamheten utgörs av årets resultat före skatt, minskat med föregående års skattekostnad, och ökat med avskrivningar och nedskrivningar.

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

Rörelsekapital

Med rörelsekapital avses här Bolagets tillgängliga likvida medel och dess möjlighet att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning. Detta behov avses att tillgodoses med medel ur tillgängligt rörelsekapital.

Tendenser

Intuitive Aerial känner inte till några tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser, förutom vad som beskrivits i stycket Riskfaktorer, sid 41, som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets utsikter under innevarande år. Intuitive Aerial känner heller inte till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.



STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER

BOLAGSLEDNING



Robin Kahlbom

VD

Har 10 års erfarenhet inom civil luftfart både på ledningspositioner och som pilot. Har tidigare grundat och drivit ett uppstarts-företag inom mjukvara. Robin Kahlbom är utbildad trafikpilot vid Swedish Aviation Academy. Anställd sedan 2013, VD från 2014. Född: 1987

Antal aktier via bolag/privat: 61 050



Jonas Lindqvist

**GRUNDARE OCH STYRELSENS
ORDFÖRANDE**

Genom att förvandla vision och strategi till genomförd affärsplan har Lindqvist framgångsrikt utvecklat entreprenörsföretag inom 3D-teknik, datorspel, vetenskaplig visualisering och inbyggda kommunikationssystem. Bolagen ifråga kännetecknas av stark företagskultur och disruptiva lösningar med globalt fokus. Lindqvist har verkat som affärscoach vid inkubatorn LEAD samt i externa styrelsebefattningar. Han besitter ett omfattande internationellt nätverk. Jonas Lindqvist är civilingenjör inom medieteknik från Linköpings universitet. Född: 1979

Antal aktier via bolag: 563 750



Mårten Svanfeldt

GRUNDARE OCH TEKNIKCHEF

Har lång erfarenhet av stora mjukvaruprojekt inom bl.a. datorspel och realtidssystem i dynamiska team tillsammans med djupa kunskaper i modern elektronikkonstruktion. Mårten har de senaste fem åren varit ledande för Bolagets tekniska utveckling inom samtliga områden. Han har god insyn och kontakter i sourcing i Östasien. Mårten Svanfeldt är civilingenjör i Teknisk Fysik och Elektroteknik vid Linköpings Universitet. Född: 1984.

Antal aktier via bolag: 330 025

ÖVRIGA NYCKELPERSONER



Staffan Sjöqvist

PRODUKTUTVECKLINGSLEDARE

Har arbetat inom Bolaget sedan 2012. Har en bakgrund inom elektronikdesign där han arbetat bland annat på Texas Instruments. Medgrundare till produktionsbolag inom live-TV. Staffan Sjöqvist har läst civilingenjör inom elektronikdesign vid Linköpings Universitet. Född: 1987

Antal aktier: 50 625



Malin Eriksson

SUPPLY CHAIN MANAGER

Har flera års erfarenhet av strategiskt förbättringsarbete inom produktionslogistik och har tidigare arbetat med produktionsplanering och logistikutveckling inom Ericsson. Malin Eriksson har en kandidatexamen i Logistik vid Linköpings Universitet. Anställd sedan 2014. Född: 1986

Antal aktier: 0

STYRELSE



Jonas Lindqvist

**LEDAMOT OCH STYRELSENS
ORDFÖRANDE**

Se vidare ovan.



Mikael Hult

LEDAMOT

VD och tidigare styrelseordförande i Sveriges ledande UAS-tillverkare CybAero AB. Hult har även verkat som VD i flera teknikbaserade företag och för inkubatorn Mjärdevi Business Incubator samt som ansvarig för det nationella inkubatorprogrammet hos statliga Innovationsbron. Har lång erfarenhet inom UAS-området från CybAero och dess föregångare Scandicraft Systems. Mikael Hult har läst Industriell ekonomi vid Linköpings Universitet. Född: 1955

Antal aktier via bolag: 66 675



Leif Erlandsson

LEDAMOT

Har verkat som delägare och VD i globalt verksamma teknikföretag som Innovativ Vision AB och CybAero och besitter en bred internationell kompetens. Erlandsson har dessutom varit grundare och delägare inom varierande teknikområden och arbetet som affärscoach vid inkubatorerna LEAD och Wahlink i Linköping. Leif Erlandsson är civilekonom i Internationell ekonomi vid Linköpings Universitet. Född: 1958

Antal aktier via bolag: 94 800



Kenth Ericson

LEDAMOT

Entreprenör. Har grundat och drivit flera företag med stark tillväxt inom främst IT sektorn. Flera har förvärvats av internationella aktörer. Ericson har lång erfarenhet av professionellt styrelsearbete i teknikbaserade företag. Född: 1953

Antal aktier via bolag: 173 975

KONTORSADRESS TILL STYRELSELEDAMÖTER OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Samtliga styrelseledamöter kan nås via Bolagets kontor:

Intuitive Aerial AB

Södra Oskarsgatan 2B
SE-582 73 Linköping
Tel: 013-991 39 90
E-mail: info@intuitiveaerial.com

REVISOR

Revisor är Robert Söderlund, versam vid PwC i Norrköping, auktoriserad revisor och medlem i FAR.

AKTIEN

Aktierna har upprättats enligt svensk rätt och är denominerade i svenska kronor. Endast ett aktieslag förekommer. Aktien är utställd på innehavare och aktieboken förs elektroniskt av Euroclear Sweden.

AKTIEKAPITAL

I Bolaget finns före föreliggande nyemission 2 791 675 aktier med ett kvotvärde om 0,18 kronor. Aktiekapitalet uppgår vid samma tidpunkt till 502 501,5 kronor.

MANDATPERIOD

Bolagets styrelseledamöter valdes av årsstämman som hölls den 25 juni 2014. Uppdraget för samtliga styrelseledamöter gäller intill nästa årsstämma, som är planerad att äga rum i juni 2015. En styrelseledamot äger när som helst rätt att frånträda sitt uppdrag. För granskning av Bolagets årsredovisning samt räkenskaperna samt styrelsen och verkställande direktörens förvaltning, utses årligen revisor på ordinarie bolagsgästämman för tiden intill nästkommande räkenskapsperiod. Vid årsstämman valdes Robert Söderlund till Bolagets revisor (se ovan).

ERSÄTTNINGAR

Ersättning till Bolagets revisor utgår enligt löpande räkning.

Bolagets VD har en månadslön om 25 000 kr. Uppsägningstiden är ömsesidigt 1 månad. Det föreligger inga avtal om förmåner för styrelseledamöter eller ledande befattningshavare efter det att uppdraget eller anställningen avslutats.

För räkenskapsåret 2013 har totalt 0 kr utbetalats i styrelsearvoden.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Ingen i Intuitive Aerials ledning har träffat någon överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter enligt vilken befattningshavaren valts in i Bolagets styrelse eller blivit anställd i ledningen. Det finns, förutom de Lock-Up avtal som tecknats för 12 månader framåt från första listningsdag, inga avtal som begränsar styrelseledamots eller ledande befattningshavares rätt att överlåta värdepapper i Intuitive Aerial under viss tid.

Det finns inga potentiella intressekonflikter mellan Bolaget och någon i styrelsen eller ledningsgruppen.

Ingen i styrelsen har varit inblandad i konkurs, likvidation eller konkursförvaltning de senaste fem åren utöver vad som framgår av den förteckning över tidigare engagemang de senaste fem åren som redovisas på annan plats i detta memorandum. Ingen av styrelsens leda-

möter eller ledande befattningshavare har dömts i bedrägerirelaterade mål eller har belagts med näringsförbud. Det finns inga i lag eller förordning bemyndigade myndigheters (däribland godkända yrkessammanslutningars) anklagelser och/eller sanktioner mot dessa personer, och inga av dessa personer har av domstol förbjudits att ingå i förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner i företag.

STYRELSENS ARBETSFORMER

Styrelsens arbete följer styrelsens fastställda arbetsordning. Verkställande direktörens arbete regleras genom instruktioner för VD. Såväl arbetsordning som instruktioner fastställs årligen av Bolagets styrelse. Frågor som rör revisions- och ersättningsfrågor beslutas direkt av Bolagets styrelse. Bolaget är inte skyldigt att följa svensk kod för bolagsstyrning och har heller inte frivilligt förpliktigt sig att följa denna. Samtliga styrelseledamöter är valda för tiden intill nästa årsstämma. En styrelseledamot äger rätt att när som helst frånträda sitt uppdrag.

INTRESSEN AV EMISSIONENS UTFALL

Flera av styrelsens ledamöter är direkt och/eller indirekt aktieägare i Bolaget och har såsom aktieägare intresse av att Bolaget tillförs kapital genom föreliggande nyemission. Därtill är vissa större aktieägare även anställda i Bolaget och har därvid intresse av Bolagets finansiering i detta skede ur detta perspektiv. Några övriga ekonomiska eller andra relevanta intressen finns inte att redovisa i detta sammanhang.

FÖRESTÅENDE LISTNING AV BOLAGETS AKTIE

Styrelsen för Intuitive Aerial har beslutat om att ansöka om anslutning av Bolagets aktie hos First North vid Nasdaq Stockholm under kortnamnet INTU. Preliminär första dag för handel på First North är den 9:e januari 2015, under förutsättning av godkännande för upptagande av handel från First North vid Nasdaq Stockholm. ISIN-kod hos Euroclear för Intuitive Aerial-aktien är SE0006504353. Teckningsoptionen TO1, vilken även den avses att listas under dess löptid, kommer att erhålla ISIN-kod SE0006504361.

HANDEL MED BOLAGETS AKTIE

Listning med ägarspridning görs mot bakgrund av den påbörjade försäljning av Bolagets utvecklade produkter som gjorts och de ytterligare marknadsinsatser som en bredare marknadsbearbetning föranleder, ytterligare teknisk utveckling som förestår samt de bättre möjligheter till framtida finansiering som en listning innebär. Därtill den ökade synlighet och kredibilitet som uppnås via en listning, vilket kan innebära bättre förutsättningar för att nå fram till eftersträvarde samarbetsavtal med aktörer inom distributionsledet. Samtliga Intuitive Aerials aktier kommer att tas upp till handel på First North vid Nasdaq Stockholm, givet att Bolaget uppfyller de spridningskrav och listningskrav i övrigt som gäller för First North. First Norths spridningskrav innebär ett krav på erforderligt antal aktieägare som vardera innehar Intuitive Aerialaktier motsvarande ett underliggande värde om EUR 500 vid tillfället för upptagande till handel, samt att minst 10 % av antalet aktier anses vara i allmän ägo vid tillfället för upptagande till handel. Listningen av Bolagets aktier på First North är således beroende av att Bolaget tillförs ytterligare aktieägare. Preliminär första dag för handel med Intuitive Aerials aktie på First North bedöms bli den 9:e januari 2015.

Befintliga aktieägare i Intuitive Aerial behöver inte vidta några åtgärder med anledning av ett eventuellt upptagande till handel av Bolagets aktier på First North vid Nasdaq Stockholm.

UPPDRAGSFÖRTECKNING STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Förteckningen nedan bygger på de uppgifter som finns registrerade i Bolagsverkets näringslivsregister per den 10 oktober 2014 och avser pågående samt avslutade uppdrag kompletterat med relevanta uppgifter som erhållits från respektive person. Position där slutdatum saknas avser ett pågående uppdrag.

PÅGÅENDE OCH AVSLUTADE UPPDRAG FRÅN 2009 OCH FRAMÅT

FÖRETAG	FUNKTION	FR.O.M.	T.O.M.
ROBIN KAHLBOM			
Cloudbase AB 556838-6691	Ledamot/VD	2011-01-17 -	
Arcae AB 556953-0628	Ledamot	2014-01-20 -	
MÅRTEN OLLE SVANFELDT			
Blue Carrot AB 556807-1947	Ledamot/Ordförande	2010-04-30 -	
PER OWE MIKAEL HULT			
Cybaero AB 556639-6817	Ledamot/VD	2004-08-04 -	
Milt AB 556663-1858	VD	2004-06-11 -	
Arctic Business Incubator AB 556668-3198	Ledamot	2005-05-02 -	2009-10-16
Expanding Concepts i Linköping AB 556750-6091	Ordförande	2008-08-30 -	2010-02-10
Intuitive Aerial AB 556819-1984	Ledamot	2014-05-22 -	
Indentive AB 556840-2076	Ledamot	2013-09-12 -	
Cybaero Värdepapper AB 556893-8608	Ledamot	2012-06-28 -	
KENT JONAS LINDQVIST			
Spotscale AB 556631-4463	Suppleant/ledamot/VD	2002-09-17 -	2014-07-11
Inopia AB 556728-2131	VD	2007-04-17 -	
Actiwave AB 556746-0893	Suppleant	2011-09-13 -	
Fabrication Games Europe AB 556775-1291	Ledamot	2012-10-29 -	
Intuitive Aerial AB 556819-1984	Ledamot/ordförande	2010-09-17 -	
Ekovis AB 556834-2983	Ledamot/VD	2010-12-20 -	
Interactive wall development in Sweden AB 556850-8690	Ledamot	2011-04-27 -	2012-12-19
Sennac Management AB 556907-5004	Ledamot	2012-10-22 -	2013-05-16
Opalum AB 556954-0387	Suppleant	2014-02-07 -	
Bostadsrättsföreningen Kolmård 769621-9547	Suppleant	2014-06-09 -	2014-07-09

FÖRETAG	FUNKTION	FR.O.M.	T.O.M.
---------	----------	---------	--------

LEIF BERNT ERLANDSSON

Mabema AB 556618-4510	Ordförande	2010-10-14 -	2011-08-11
Cybaero AB 556639-6817	VD	2010-04-20 -	2013-10-15
Entrans AB 556640-0338	Ordförande	2009-11-05 -	
Leif Erlandsson Konsult AB 556766-4878	Ledamot	2008-09-30 -	
Bluehand AB 556767-1804	Ledamot	2009-10-15 -	2014-08-25
Nitan AB 556808-0864	Ordförande	2010-10-20 -	
Intuitive Aerial AB 556819-1984	Ordförande/ledamot	2014-05-22 -	
Cybaero Värdepapper AB 556893-8608	Suppleant	2012-06-28 -	2014-06-03
Borås Blocktorv AB 556952-5180	Ledamot	2014-08-22 -	
Bostadsföreningen Dromedaren 2, Linköping 769613-6741	Ledamot	2010-03-26 -	
Leif Erlandsson Konsult KB 969642-3558 (avregistrerad)	Komplementär	1997-09-16 -	2011-06-27

STAFFAN NILS GUNNAR SJÖQVIST

Streamteam Media HB 969735-2368	Bolagsman	2008-05-19 -	
---------------------------------	-----------	--------------	--

KENTH ERIK ERICSON

Visma Commerce AB 556533-8745	VD/ledamot/ordförande	1999-09-09 -	2011-04-15
Kenth Ericson Management Consulting AB 556560-9145	VD	1998-10-12 -	
Landeryd Golf AB 556579-4111	Ledamot/ordförande	2014-05-17 -	2013-05-30
Realtime Embedded AB 556589-6163	Ordförande	2007-06-14 -	
Kemrisk Sweden AB 556624-2854	Ordförande	2014-07-01 -	
RTE Group AB 556650-1333	Ordförande	2007-07-17 -	
Squace AB 556699-6939	Suppleant	2007-07-31 -	2012-03-01
Redig & Partners Management Service AB 556709-1995	Ordförande	2011-12-13 -	
Servistik Group AB 556723-9958	Ledamot	2012-10-03 -	2014-10-23
Stora Rengen Golf AB 556738 (upplöst gm fusion)	Ordförande	2008-03-17 -	2013-05-30
PMP Public Media Partner AB 556740-2192	Ledamot	2008-01-23 -	2011-01-18
OPIC Systems AB 556743-6505 (likvidation avslutad)	VD/Extern VD	2008-05-22 -	2011-04-19
Onslip AB 556798-7671	Ordförande	2012-01-11 -	
SCHEMAGI AB 556801-0309	Ledamot	2014-02-12 -	
Maskinia Invest AB 556871-5832	Ledamot	2013-11-28 -	
Intuitive Aerial AB 556819-1984	Ledamot	2014-05-22 -	
Active Partners East Sweden AB 556955-6227	Ordförande	2014-02-03 -	

LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION

BOLAGET

Bolagets firma är Intuitive Aerial AB (publ). Intuitive Aerial är ett publikt aktiebolag som är bildat och registrerat i Sverige enligt svensk rätt med säte i Linköpings kommun, Östergötlands län. Bolaget bildades den 30 augusti 2010 och registrerades av Bolagsverket den 17 september 2010 under nuvarande firma. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Intuitive Aerials organisationsnummer är 556819-1984. Som framgår av bolagsordningen skall Bolaget bedriva verksamhet inom utveckling, tillverkning, försäljning och uthyrning av utrustning och system för flygfotografering och därmed närliggande områden. Företaget kan också handla med och förvalta fastigheter, lös egendom, aktier och andra värdepapper.

Bolagets postadress är Intuitive Aerial AB, Södra Oskarsgatan 2B, 582 73 Linköping. Bolagets verksamhet bedrivs från Bolagets hyrda lokaler i Linköping.

LEGAL STRUKTUR

Intuitive Aerial har inga dotterbolag och är därmed ingen koncern.

VÄSENTLIGA AVTAL

Enligt styrelsens bedömning finns inget enskilt avtal som har avgörande betydelse för Bolaget utifrån dess verksamhet och löpande drift.

TVISTER

Det finns inga pågående rättsliga processer eller skiljeförfaranden som har haft eller kan antas komma att få icke oväsentlig ekonomisk betydelse för Intuitive Aerial. Styrelsen känner ej heller till omständigheter som skulle kunna tyda på att rättsliga processer mot Bolaget är under uppgesling.

FÖRSÄKRING

Styrelsen bedömer att Bolaget har tillfredsställande försäkringsskydd för verksamheten.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Intuitive Aerial har inte lämnat lån, garantier eller borgensförbindelser till eller till förmån för några styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller revisorer i Bolaget. Ingen av ovan nämnda personer har haft någon affärstransaktion med Intuitive Aerial som är eller var ovanlig till sin karaktär under innevarande eller föregående räkenskapsår.

HANDLINGAR SOM INFÖRLIVAS GENOM HÄNVISNING OCH HÅLLS TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

Intuitive Aerials bolagsordning samt de reviderade årsredovisningarna avseende verksamhetsåren 2012 och 2013 införlivas i detta Memorandum genom hänvisning och finns tillgängliga för inspektion under Memorandumets giltighetstid i pappersform på Bolagets kontor på adress Södra Oskarsgatan 2B, 582 73 Linköping. Ovanstående rapporter samt ytterligare information om Bolaget finns även tillgänglig på Bolagets hemsida www.intuitiveaerial.com.

BOLAGSSTÄMMA

Bolagsstämman är Bolagets högsta beslutande organ. Årsstämma ska hållas inom sex månader från räkenskapsårets utgång. På årsstämman fastställs balans och resultaträkningar, beslutas om disposition av Bolagets resultat, fattas beslut om ansvarsfrihet, väljs styrelse och i förekommande fall revisorer och fastställs deras respektive arvoden samt behandlas andra lagstadgade ärenden.

Intuitive Aerial offentliggör tid och plats för årsstämman så snart styrelsen fattat beslut därom. Aktieägare som är införd i eget namn i den av Euroclear Sweden AB (tidigare VPC AB) förda aktieboken på avstämningsdagen och som har anmält deltagande i tid har rätt att delta i bolagsstämma och rösta för sitt aktieinnehav. Kallelse till årsstämma och extra bolagsstämma skall ske genom kungörelse i Post- och Inrikes Tidningar samt på Bolagets hemsida. Meddelande om att kallelse utfärdas skall dessutom annonseras i Svenska Dagbladet. Kallelse till årsstämma eller extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan årsstämma eller extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.

UTDELNING, UTDELNINGSPOLICY

Rätt till utdelning tillfaller den som på avstämningsdagen för beslutande bolagsstämma är registrerad som aktieägare i Bolaget. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning av eventuell vinstutdelning är avsedd att ske via Euroclear Sweden AB på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Fordran på vinstutdelning preskriberas efter tio år. Utdelning tillfaller Bolaget efter preskription. Bolaget har ännu inte fastställt någon utdelningspolicy då uppbyggnad av verksamheten har prioritet fram tills högre lönsamhet uppnås. Det är styrelsens ambition att föreslå en lämplig utdelningspolicy så snart det bedöms som lämpligt.

BUD PÅ BOLAGETS VÄRDEPAPPER

De aktuella värdepapperen är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden.

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

Bokslutskommuniké 2014:	2015-02-27
Q1 redogörelse januari – mars 2015:	2015-05-27
Halvårsrapport januari – juni 2015:	2015-08-27

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

AKTIEN

Aktierna har upprättats enligt svensk rätt och är denominerade i svenska kronor. Endast ett aktieslag förekommer. Aktien är utställd på innehavare och aktieboken förs elektroniskt av Euroclear Sweden.

AKTIEKAPITAL

I Bolaget finns före föreliggande nyemission 2 791 675 aktier med ett kvotvärde om 0,18 kronor. Aktiekapitalet uppgår vid samma tidpunkt till 502 501,50 kronor.

TECKNINGSOPTIONER

Förutom de teckningsoptioner som utgör en del av detta erbjudande föreligger ett utestående teckningsoptionsprogram för ledande befattningshavare eller personal. Detta beslutades vid årsstämman den 25 juni 2014 och omfattar 118 750 optioner (justerat för split) där varje option ger rätt att teckna en ny aktie till en teckningskurs om 7,20 kronor per aktie under tiden 26 juni 2017 till och med den 1 augusti 2017. Utspädningen kan utifrån detta komma att bli ca 2,8 % vid full teckning.

För fullständiga villkor avseende de teckningsoptioner som utgör en del av detta erbjudande, se Bolagets hemsida, www.intuitiveaerial.com.

AKTIEKAPITALET'S UTVECKLING

Nedanstående tabell visar aktiekapitalets utveckling sedan Bolagets bildande.

	REGISTRERINGS- DATUM	AKTIEKAPITAL	ACKUMULERAT AKTIEKAPITAL	ANTAL AKTIER	ACKUMULERAT ANTAL AKTIER	KVOTVÄRDE (SEK)
BOLAGETS BILDANDE	2010-09-17	50 000,00	50 000,00	50 000	50 000	1,00
NYEMISSION	2012-10-19	13 333,00	63 333,00	13 333	63 333	1,00
NYEMISSION	2013-05-07	4 167,00	67 500,00	4 167	67 500	1,00
NYEMISSION	2014-05-22	15 833,00	83 333,00	15 833	83 333	1,00
NYEMISSION	2014-07-01	11 666,00	94 999,00	11 666	94 999	1,00
NYEMISSION	2014-11-19	16 668,00	111 667,00	16 668	111 667	1,00
FONDEMISSION	2014-11-20	390 834,50	502 501,50	16 668	111 667	4,50
SPLIT 25:1	2014-11-20		502 501,50	2 680 008	2 791 675	0,18
NYEMISSION*		251 163,00	753 664,50	1 395 350	4 187 025	0,18

* Föreliggande erbjudande, förutsatt full teckning

HANDEL MED INTUITIVE AERIAL-AKTIE

Intuitive Aerial avser att ansöka om listning av Bolagets aktie på First North vid Nasdaq Stockholm så snart som möjligt efter emissionens genomförande. Preliminär första listningsdag, förutsatt att listning beviljas, är den 9:e januari 2015. Även teckningsoptionen TO1 avses att listas snarast möjligt under dess löptid.

BEMYNDIGANDEN

Vid extra bolagsstämman den 1 oktober 2014 bemyndigades styrelsen att nyemittera aktier och teckningsoptioner, både med och utan företrädesrätt, upp till maximalt 2 800 000 st. Om emission beslutas utan företrädesrätt skall emissionen genomföras till marknadsmässiga villkor. Vederlag för teckning skall i förekommande fall kunna erläggas även via kvittning mot annan fordran, eller via eventuell apportegendom som bedöms vara till nytta för Bolaget. Bemyndigandet gäller fram till nästa årsstämma. Föreliggande nyemission genomförs enligt styrelsebeslut i kraft av detta bemyndigande.

KAPITALSTRUKTUR OCH ÄGARBILD

Bolaget har hittills finansierats med nyemissioner om totalt cirka 13,4 Mkr och bidrag samt vissa försäljningsintäkter. Kvotvärde per aktie är f.n. 0,18 kr. Efter genomförd fondemission och split har Bolaget totalt 2 791 675 aktier. Bolagsvärdet är cirka 30 Mkr vid kurs om 10,75 kr per aktie. Burn-rate uppgår för närvarande till ca 600 Tkr/månad och kommer från januari att bli cirka 700 tkr, för att senare planeras att öka till ca 1 200 tkr vid slutet av 2015. Bolaget har inför föreliggande erbjudande totalt 16 aktieägare. Större ägare, styrelsens och ledande befattningshavares innehav i Bolaget enligt senast kända förhållanden, enligt den förda aktieboken framgår av nedanstående uppställning.

ÄGARE	ANTAL AKTIER	PROCENTANDEL
INOPIA AB (JONAS LINDQVIST)	563 750	20,19 %
INNOVATIONSBRON AB	520 825	18,66 %
ALMI INVEST AB	375 000	13,43 %
BLUE CARROT AB (MÅRTEN SVANFELDT)	330 025	11,82 %
TORKEL DANIELSSON	296 650	10,63 %
KEMC AB (KENTH ERICSON)	173 975	6,23 %
LEK AB (LEIF ERLANDSSON)	94 800	3,40 %
TP GAMES AB (TOMMY PALM)	83 325	2,98 %
MILT AB (MIKAEL HULT)	66 675	2,39 %
ROBERT FORCHHEIMER	62 475	2,24 %
ROBIN KAHLBOM (PRIVAT O VIA BOLAG)	61 050	2,19 %
STAFFAN SJÖQVIST	50 625	1,81 %
ÖVRIGA ÄGARE	112 500	4,03 %
SUMMA	2 791 675	100,00 %

EMISSIONSGARANTI OCH TECKNINGSFÖRBINDELSER

Denna nyemission är garanterad upp till ca 80 % av emissionsbeloppet om ca 15,0 Mkr. Detta har uppnåtts dels genom dels teckningsförbindelser från nuvarande ägare och dels genom garantier från både nuvarande ägare och externa garantier, vilka förbundit sig att teckna för upp till ca 10,8 Mkr av den del av emissionen som eventuellt inte tecknas av allmänheten eller befintliga aktieägare. Vare sig emissionsgarantier eller teckningsförbindelser har säkerställts genom pantar eller deposition av medel.

Ersättning till garanterna för lämnade garantier är 10 % av det garanterade beloppet, motsvarande totalt cirka 1,1 Mkr, och regleras kontant efter emissionens avslutande, alternativt genom kvittning mot nyttgivna units till samma villkor som i föreliggande erbjudande. Ingen ersättning utgår för utfästelserna om teckning i form av lämnade teckningsförbindelser. Garanternas åtagande begränsas till deras relativa andel av det totalt garanterade beloppet. Adress till samordnare av garantikonsortiet är: G&W Fondkommission, Kungsgatan 3, 111 43 Stockholm, www.gwkapital.se.

GARANTIER

GARANTER	BELOPP
Myacom Investment AB	1 750 000
VIP Invest & Partners AB	125 000
Plusona Invest AB	125 000
Johan Krylborn	75 000
Gerhard Dal	1 500 000
P&M Lundmark CF AB	125 000
Peter Lundmark	125 000
Maria Lundmark	125 000
Kristian Kierkegaard Holding AB	525 000
Svante Larsson	150 000
LMK Venture AB	2 000 000
Anders Larsson	200 000
Mikael Rosencrantz	150 000
Olsten Förvaltning AB	150 000
Cell IQ AB	150 000
Maria Zandi Viktor	100 000
Jan Pettersson	150 000
Arne Grundström	525 000
ATH Invest AB	450 000
StormTop AB	50 000
Kondiamed AB	50 000
Henrik Hammarskiöld	125 000
Jan Klingspor	125 000
Rune Löderup	150 000
Kenth Ericson Management Consulting AB	500 000
Leif Erlandsson Konsult AB	300 000
Christer Jönsson	1 000 000
Inopia AB	100 000
SUMMA	10 900 000

Totalt är 3 153 Tkr av ovanstående garantier och teckningsförbindelser hänförliga till Bolagets nuvarande ägare.

TECKNINGSFÖRBINDELSER

TECKNINGSFÖRBINDELSER	BELOPP
Almi Invest Östra Mellansverige AB	500 000
MILT AB	100 000
Leif Erlandsson	150 000
Kenth Ericson	250 000
Christer Jönsson	150 000
Jonas Lindqvist	50 000
Torkel Danielsson	10 000
Arcae AB	30 000
Bluecarrot AB	10 000
Staffan Sjöqvist	3 000
SUMMA	1 253 000

VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER

Se Bolagets hemsida för de fullständiga teckningsoptionsvillkoren avseende TO1 där dessa kommer att läggas upp så snart de är vederbörligen registrerade hos Euroclear.

BOLAGSORDNING

för Intuitive Aerial AB (publ)

§ 1 FIRMA

Bolagets firma är Intuitive Aerial AB (publ).

§ 2 STYRELSENS SÄTE

Styrelsen ska ha sitt säte i Linköpings kommun.

§ 3 VERKSAMHET

Företaget ska bedriva verksamhet inom utveckling, tillverkning, försäljning och uthyrning av utrustning och system för flygfotografering och därmed närliggande områden. Företaget kan också handla med och förvalta fastigheter, lös egendom, aktier och andra värdepapper samt därmed förenlig verksamhet.

§ 4 AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet ska vara lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor.

§ 5 ANTAL AKTIER

Antalet aktier ska vara lägst 2 700 000 stycken och högst 10 800 000 stycken.

§ 6 STYRELSE

Styrelsen ska bestå av lägst tre och högst sex styrelseledamöter med högst tre styrelsesuppleanter.

§ 7 REVISOR

För granskning av aktiebolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses en revisor.

§ 8 KALLELSE

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på Bolagets webbplats. Att kallelse skett ska annonseras i Svenska Dagbladet.

För att få delta i bolagsstämma ska aktieägare anmäla sig hos Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman, varvid antalet biträden ska uppges. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

§ 9 ÄRENDEN PÅ ÅRSSTÄMMAN

På årsstämman ska följande ärenden behandlas.

1. Val av ordförande.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Val av en eller två justeringsmän.
4. Prövande av om stämman blivit behörigen sammankallad.
5. Godkännande av dagordning.
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen.
7. Beslut om följande.
 - a. Fastställande av resultaträkningen och balansräkningen.
 - b. Dispositioner beträffande aktiebolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen.
 - c. Ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören.
8. Fastställande av antalet styrelseledamöter och eventuella suppleanter.
9. Fastställande av arvoden till styrelsen och revisorn.
10. Val till styrelsen och av revisor.
11. Annat ärende, som ska tas upp på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

§ 10. RÄKENSKAPSÅR

Bolagets räkenskapsår ska vara 1 januari – 31 december.

§ 11. AVSTÄMNINGSFÖRBEHÅLL

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

§ 12. ORT FÖR BOLAGSSTÄMMA

Bolagsstämma kan, förutom där styrelsen har sitt säte, hållas i Stockholm och Norrköping.

SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedanstående sammanfattning av vissa svenska skatteregler är baserad på nu gällande lagstiftning. Sammanfattningen är endast avsedd som allmän information för innehavare av aktier och teckningsrätter som är obegränsat skattskyldiga i Sverige om inte annat anges. Redogörelsen är inte avsedd att vara uttömmande och behandlar exempelvis inte situationer där värdepapper innehas som lagertillgång i näringsverksamhet eller av handelsbolag.

Vidare behandlas inte de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som har varit fåmansföretag. Inte heller behandlas de särskilda lätttnadsregler som i vissa fall är tillämpliga på utdelningar och kapitalvinster på aktier i onoterade bolag. Varje aktieägare bör därför inhämta råd från skatteexpertis avseende sin specifika situation.

KAPITALVINST/-FÖRLUST

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas separat för varje värdepappersslag, varvid omkostnadsbeloppet för samtliga avyttrade värdepapper av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av den s.k. genomsnittsmetoden. Det innebär att det genomsnittliga omkostnadsbeloppet på innehavda aktier i Intuitive Aerial normalt påverkas om teckningsrätter utnyttjas för att förvärva ytterligare aktier av samma slag och sort. Schablonregeln, som innebär att omkostnadsbeloppet alternativt får bestämmas till 20 procent av nettoförsäljningsintäkten, får användas vid avyttring av marknadsnoterade aktier. Aktierna i Intuitive Aerial handlas på NGM Nordic MTF och klassificeras därmed ur skatterättslig synpunkt som marknadsnoterade. Även teckningsrätterna till förvärv av nya aktier avses att marknadsnoteras.

FYSISKA PERSONER

Kapitalförlust på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter (aktiebeskattade värdepapper, t ex teckningsrätter och interimssaktier) är fullt avdragsgill mot kapitalvinst samma år på marknadsnoterade eller o-noterade aktier och delägarätter. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 TSEK och med 21 procent av resterande del. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminär skatt på utdelningar med 30 procent.

JURIDISKA PERSONER

Hos aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive kapitalvinster, i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procent skatt. För aktiebolag medges avdrag för kapitalförlust på aktier och andra delägar-

rätter som innehas som kapitalplacering endast mot kapitalvinst på delägarätter. Kapitalförlust som inte har kunnat utnyttjas under ett visst år, får dras av mot kapitalvinst på delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Särskilda regler gäller för vissa speciella företagskategorier.

UTNYTTJANDE AV ERHÅLLEN TECKNINGSRÄTT

Om innehavare av aktier i Intuitive Aerial utnyttjar erhållna teckningsrätter för förvärv av nya aktier utlöses ingen beskattning. Anskaffningsutgiften för aktierna utgörs av emissionskursen. Vid en avyttring av aktierna kommer aktieägarens omkostnadsbelopp för samtliga aktier av samma slag och sort att läggas samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Interimssaktier, s.k. BTA och vanliga aktier anses inte vara av samma slag och sort förrän beslutet om nyemission har registrerats.

AVYTTRING AV ERHÅLLEN TECKNINGSRÄTT

Aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i nyemissionen kan avyttra sina teckningsrätter. Skattepliktig kapitalvinst ska då beräknas. För teckningsrätter som grundas på innehav av aktier i Bolaget är anskaffningsutgiften noll. Schablonregeln får inte användas för att bestämma omkostnadsbeloppet i detta fall. Hela försäljningsintäkten minskad med utgifter för avyttring ska således tas upp till beskattning. Anskaffningsutgiften för de ursprungliga aktierna påverkas inte.

BEHANDLING AV FÖRVÄRVAD TECKNINGSRÄTT M.M.

För den som köper eller på liknande sätt förvärvar teckningsrätter i Intuitive Aerial utgör vederlaget anskaffningsutgiften för dessa. Utnyttjande av teckningsrätterna för teckning av aktier utlöser ingen beskattning. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp ska medräknas vid beräkning av aktiernas omkostnadsbelopp. Avyttras istället teckningsrätterna utlöses kapitalvinstbeskattning. Omkostnadsbeloppet för teckningsrätterna beräknas enligt genomsnittsmetoden. Schablonregeln får användas för att bestämma omkostnadsbeloppet för marknadsnoterade teckningsrätter som förvärvats på nu angivet sätt.

BESKATTNING AV UTDELNING

För fysiska personer och dödsbon är skattesatsen 30 procent på utdelning från marknadsnoterade bolag. Preliminärt skatteavdrag om 30 procent skall göras av den som betalar ut utdelningen till fysisk person eller dödsbo, vilket för Bolagets del är Euroclear Sweden AB.

För juridiska personer, utom dödsbon, är skattesatsen 22 procent. För vissa juridiska personer gäller särskilda regler. För aktiebolag och ekonomiska föreningar är utdelning på näringsbetingat innehav under vissa förutsättningar skattefri.

INVESTERINGSSPARKONTO

Den 1 januari 2012 infördes möjligheten att direktäga finansiella instrument via investeringssparkonto (ISK). På finansiella instrument som ägs via ett investeringssparkonto sker ingen beskattning baserat på eventuell kapitalvinst vid försäljning av tillgångarna. Istället sker beskattning genom schablonbeskattning av de tillgångar som finns på investeringssparkontot, oavsett om tillgångarna ökat eller minskat under året. Skatten på ett investeringssparkonto beräknas utifrån ett så kallat kapitalunderlag. Kapitalunderlaget beräknas varje år och är en fjärdedel av summan av:

1. Värdet på tillgångarna vid ingången av varje kvartal;
2. Belopp som betalats till investeringssparkontot under året;
3. Värdet på finansiella instrument som förs över till investeringsparkontot under året; och
4. Värdet av finansiella instrument som förs över från någon annans investeringssparkonto under året.

Kapitalunderlaget multipliceras ned en räntefaktor, som utgörs av statslåneräntan den 30 november året före beskattningsåret. Resultatet blir den beräknade schablonintäkten. Denna kommer att förtryckas i deklarationen och tas upp som inkomst av kapital. På denna schablonintäkt av kapital uttages skatt på motsvarande en skattesats på 30 procent. Det är dock möjligt att kvitta en schablonintäkt mot en ränteutgift som redovisas i samma deklaration eller mot 70 procent av en kapitalförlust på andra aktier eller värdepapper. Observera att investering via investeringssparkonto inte ger rätt att ansöka om det nya investeraravdraget (se nedan).

KAPITALFÖRSÄKRING

Fysiska personer kan inneha aktier och andra delägar rättigheter via kapitalförsäkring, varvid ett försäkringsbolag står registrerat som ägare till de aktuella finansiella instrumenten. De instrument som ägs via en kapitalförsäkring blir inte föremål för beskattning baserat på eventuell kapitalvinst vid försäljning av tillgångarna. Istället sker beskattning

genom schablonbeskattning av de tillgångar som finns i kapitalförsäkringen, oavsett om tillgångarna ökat eller minskat i värde under året.

Beskattningen av en kapitalförsäkring beräknas utifrån ett så kallat kapitalunderlag. Kapitalunderlaget beräknas varje år och är summan av:

1. Värdet av tillgångarna vid årets ingång;
2. Värdet av inbetalda premier under första halvåret; och
3. Hälften av värdet av inbetalda premier under första halvåret.

Kapitalunderlaget multipliceras med en räntefaktor, som är statslåneräntan den 30 november året före beskattningsåret. På det framtida resultatet betalas avkastningsskatt med 30 procent, vilken innehålls av försäkringsbolaget. Den schablonmässiga avkastningen som uppstår i en kapitalförsäkring får inte kvittas mot förluster och utgifter i inkomstlagen kapital. Observera att investering via kapitalförsäkring inte ger rätt att ansöka om det nya investeraravdraget (se nedan).

INVESTERARAVDRAG

Den 1 december 2013 infördes ett investeraravdrag i skattelagstiftningen i syfte att stödja kapitalförsörjningen i mindre företag. Investeraravdraget innebär att fysiska personer kan göra avdrag med 50 procent i inkomstlagen kapital av det investerade beloppet i ett företag. För varje enskild fysisk person gäller dock att investeraravdrag kan ges för upp till högst 1,3 Mkr per år i maximalt investerat belopp.

Totalt för alla fysiska personer i ett visst bolag gäller ett takbelopp på högst om 20 Mkr per år i investerat kapital för att ge upphov till investeraravdrag. I den mån det sammanlagda investerade beloppet av fysiska personer i ett visst företag överstiger 20 Mkr under ett visst år, kommer investeraravdraget att reduceras proportionellt för varje investerare.

För att kunna erhålla avdraget gäller bland annat:

- Du ska ha betalat andelarna kontant och inneha dem vid utgången av betalningsåret. Om förvärvaren har avlidit gäller detsamma för dennes dödsbo.
- Det ska vara fråga om ett svenskt aktiebolag. Du kan även få avdrag för andelar i motsvarande utländska bolag som har fast

driftställe i Sverige, om det hör hemma i en stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet eller i en stat med vilken Sverige har ingått ett skatteavtal som innehåller en artikel om informationsutbyte.

- Företaget ska uteslutande, eller så gott som uteslutande, bedriva rörelse. Det kan således inte enbart förvalta värdepapper.
- Företaget får inte vara verksam inom varvs-, kol- eller stålindustrin.
- Företaget ska ha ett löneunderlag om minst 300 000 kronor.
- Företaget får inte vara i ekonomiska svårigheter.
- Du får inte ha tagit emot någon värdeöverföring, till exempel utdelning, från företaget överstigande ett visst jämförelsebelopp under betalningsåret eller under de två åren närmast före betalningsåret.
- Företaget får under betalningsåret eller under de två åren närmast före betalningsåret inte ha genomfört vissa interna förvärv.
- Du är skattskyldig i Sverige för kapitalvinsten på andelarna.
- Medelantalet anställda och delägare som under betalningsåret har arbetat i företaget är lägre än 50 och
- Företagets nettoomsättning under betalningsåret, eller balansomslutning för samma år, uppgår till högst 80 miljoner kronor.

Då investeraravdrag är nytt och ännu inte fullt vedertaget så råds varje investerare att själv sätta sig in i gällande regler och det senaste som kommunicerats av Skatteverket om denna avdragsmöjlighet.

AKTIEÄGARE SOM ÄR BEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA I SVERIGE M.M.

Innehavare av aktier som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av aktier. Innehavare av aktier kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild regel kan fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid

avyttring av bl a svenska aktier om de vid något tillfälle under de tio kalenderår som närmast föregått det kalenderår då avyttringen ägde rum varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel är dock i flera fall begränsad genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår normalt svensk kupongskatt på all utdelning från svenska aktiebolag med 30 procent. Denna skattesats är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige har ingått med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Avdraget för kupongskatt verkställs normalt av Euroclear Sweden AB eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.



REFERENSER

Design of the hardware platform for the flight control system in an unmanned aerial vehicle. **Mårten Svanfeldt**, 2010

B.A.D : Black.Aromred.Drone. **Christian Heljeved**, 2013

Cooperative Control of Ground and Aerial Vehicles. **Alejandro Marzinotto**, 2012

Transportstyrelsen

Styrelsens bedömningar



POSTADRESS OCH BESÖKSADRESS

Intuitive Aerial AB (publ)
Södra Oskarsgatan 2B,
582 73 Linköping

www.intuitiveaerial.com



Intuitive Aerial AB (publ)
Södra Oskarsgatan 2B,
582 73 Linköping

www.intuitiveaerial.com