

BOLAGSBESKRIVNING



ÅAC Microtec AB (publ)
Januari 2018

Viktig information

Notera att all information som lämnas i denna Bolagsbeskrivning noga bör övervägas, i synnerhet såvitt avser de specifika faktorer som nämns i avsnittet "Riskfaktorer" som beskriver vissa risker som en investering i Bolagets aktier innebär. Denna Bolagsbeskrivning har upprättats för att beskriva det sammanslagna bolagets verksamhet inför omnoteringen på First North.

Framtidsinriktad information

Denna Bolagsbeskrivning innehåller framtidsinriktade yttranden och antaganden om framtida marknadsförhållanden, verksamhet och resultat. Dessa uttalanden finns i flera avsnitt och inkluderar uttalanden rörande Bolagets nuvarande avsikter, bedömningar och förväntningar. Orden "anser", "avser", "bedömer", "förväntar sig", "förutser", "planerar", eller liknande uttryck indikerar vissa av dessa framtidsinriktade uttalanden. Andra sådana uttalanden identifieras utifrån det aktuella sammanhanget. Faktiska händelser och utfall kan komma att skilja sig avsevärt från vad som framgår av sådana uttalanden till följd av risker och andra faktorer som Bolagets verksamhet påverkas av. Bolaget gör inga utfästelser om att offentligt uppdatera och/eller revidera framåtriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller annat utöver vad som krävs enligt lag, First Norths regelverk eller andra föreskrifter.

Information från tredje part

Denna Bolagsbeskrivning innehåller historisk och framtidsinriktad marknadsinformation. I det fall informationen har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt. Såvitt Bolaget vet har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. AAC har dock inte kontrollerat siffror, marknadsdata eller annan information som lämnats av tredje part, varför styrelsen för AAC inte åtar sig något ansvar för fullständigheten eller riktigheten av sådan information som presenteras i denna Bolagsbeskrivning. Sådan information bör läsas med detta i åtanke. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt styrelsen känner till, väsentliga intressen i denna Bolagsbeskrivning.

Tvist

Tvist med anledning av Bolagsbeskrivningen ska avgöras enligt svensk lag och av svensk domstol exklusivt.

Viktig information om nasdaq 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 så kallad Certified Adviser (sv. certifierad rådgivare) som övervakar att reglerna efterlevs. Nasdaq Stockholm godkänner ansökan om upptagande till handel på First North.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

RISKFÄKTORER.....	05	FINANSIELL INFORMATION I SAMMÄNDRÄG - CLYDE SPACE.....	35
BAKGRUND OCH MOTIV	11	PROFORMA REDOVISNING	41
LEDNINGEN HAR ORDET.....	13	AKTIEN OCH ÄGARFÖRHÄLLÄNDEN	46
VERKSÄMHETSBEKRIVNING, ÅÄC.....	14	STYRELSE OCH LEDÄNDE BEFÄTTNINGSHÄVÄRE	49
CLYDE SPACE.....	19	LEGALÄFRÄGOR OCH KOMPLETTERÄNDE INFORMATION	57
DEN GEMENSÄMMÄ KONCERNEN	22	SKÄTTEFRÄGOR I SVERIGE	62
MARKNÄD.....	24	BOLÄGSORDNING	64
FINANSIELL INFORMATION I SAMMÄNDRÄG - ÅÄC MICROTÄC	28	ÄDRESSER	67

DEFINITIONER OCH ORDLISTA

Definitioner

"Bolagsbeskrivning" avser denna bolagsbeskrivning;

"Clyde" eller **"Clyde Space"** avser Clyde Space Limited, ett brittiskt bolag med registreringsnummer SC285287;

"det sammanslagna bolaget" eller **"Bolagen"** avser ÅÄC Microtec efter genomfört förvärv av Clyde Space;

"Euroclear Sweden" eller **"Euroclear"** avser Euroclear Sweden AB, org.nr 556112-8074;

"G&W" avser G&W Fondkommission, en del av G&W Kapitalförvaltning AB, org.nr 556549-4613;

"Koncernen" avser det helägda svenska dotterbolaget Orbitum AB (org.nr 556607-7086), det helägda brittiska dotterbolaget AAC Microtec UK Ltd, det helägda amerikanska dotterbolaget AAC Holding NA Inc. samt det av AAC Holding NA Inc. helägda dotterbolaget AAC Microtec North America Inc.;

"Nasdaq First North", **"First North"** avser Nasdaq First North, en multilateral handelsplattform som är mindre reglerad än en reglerad marknadsplats på vilken aktierna i Bolaget är listade;

"ÅÄC", **"ÅÄC Microtec"** eller **"Bolaget"** avser ÅÄC Microtec AB (publ), org.nr 556677-0599.

Ordlista

Satellit – ett artificiellt objekt som har försatts i omloppsbana runt jorden

Småsatelliter - "smallsats" på engelska, ett samlingsnamn definierat av NASA som inkluderar alla satelliter upp till 500 kg.

Mikrosatellit – en satellit som väger mellan 10 till 100 kg;

Nanosatellit – en satellit som väger upp till 10 kg;

CubeSat – en standard för att bygga små satelliter som utgår från byggblock av storleken 1 x 1 x 1 decimeter. 1U = 1dm³. CubeSats är oftast mellan 1U till 6U;

Bärraket – en raket som skjuts upp i rymden med huvudsyfte att få ut satelliter i omlopp runt jorden eller på missioner längre ut i rymden, t.ex. månen och Mars;

Flight heritage – framgångsrik drift av satelliter i rymden som utgör en kvalitetsstämpel att satelliter och komponenter fungerar som de ska när de befinner sig i rymdmiljö;

Avionik - all elektronik som är av betydelse för ett säkert och effektivt framförande av rymdfarkost.

Viktiga myndigheter

Rymdstyrelsen (Swedish National Space Board) - Rymdstyrelsen är en central förvaltningsmyndighet under Utbildningsdepartementet med ansvar för statligt finansierad nationell och internationell rymdverksamhet i Sverige vad gäller forskning och utveckling.

European Space Agency (ESA) – Europeiska rymdorganisationen.

Försvarets Materielverk (FMV) - Svensk statlig förvaltningsmyndighet som har till uppgift att anskaffa, vidmakthålla, destruera och kassera materiel och förnödenheter på uppdrag av Forsvarsmakten.

NASA – National Aeronautics and Space Administration (USA:s rymdstyrelse)

MEMS-tillverkning – Tillverkning av miniaturiserade mekaniska och elektromekaniska enheter eller strukturer.

JAXA – Japanese Aerospace Exploration Agency (Japans rymdstyrelse)

DLR – German Space Agency (Tyska rymdstyrelsen)

Kalendarium

Extra bolagsstämma	29 januari 2018
Bokslutskommuniké 2017	21 februari 2018
Delårsrapport januari – mars 2018	24 maj 2018
Årsstämma 2018	24 maj 2018
Delårsrapport januari – juni 2018	23 augusti 2018
Delårsrapport januari – september 2018	22 november 2018

Riskfaktorer

Allt företagande och ägande av aktier är förenat med ett risktagande och en investering i AAC Microtec / Clyde Space ska ses ur detta perspektiv. Det sammanslagna bolaget exponeras för ett stort antal risker och osäkerhetsfaktorer, vilka kan ha en negativ inverkan på den fortsatta verksamheten.

Vid en bedömning av en investering i AAC Microtec / Clyde Space det 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 kunna få betydelse för det sammanslagna bolagets framtida utveckling. Riskerna som beskrivs nedan är inte de enda risker som det sammanslagna bolaget och dess aktieägare står inför utan en samlad investeringsbedömning måste även innefatta övrig information i Bolagsbeskrivningen samt en allmän omvärldsbedömning. Riskerna omfattar i tillämpliga delar både AAC Microtec och Clyde Space. Därutöver tillkommer risker förknippade med själva förvärvsprocessen.

RISKER MED FÖRVÄRVET AV CLYDE SPACE

Clyde Space bedriver en verksamhet som till sin art är liknande den verksamhet som AAC bedriver. Clyde Space är dock till personalstyrka och försäljningsvolym betydligt större än AAC. Förvärv med påföljande integration av förvärvad verksamhet är riskfyllt. AAC kan vid förvärvet ha missbedömt värdet på det förvärvade bolaget, och på de synergier som förväntas inom olika områden. Exempelvis kan det visa sig svårare än förväntat att integrera teknikutvecklingen på avsett sätt, vilket skulle kunna leda till att det framtida produkterbjudandet inte uppfyller de krav som Bolagens kunder ställer. Bolagen har utvecklingsavdelningar baserade i Uppsala respektive Glasgow. Avståndet mellan enheterna och de kulturella skillnader som finns bland medarbetare, liksom de tekniska aspekterna för de olika plattformarna, är svåra att i en förvärvsprocess bedöma de fulla konsekvenserna av på längre sikt. Det kan därför medföra högre kostnader än förväntat att integrera Bolagens produkterbjudanden och de förväntade fördelarna kanske inte alls kan realiseras. Om integration av olika verksamhetsdelar visar sig vara komplicerat, kan detta också leda förseningar med påföljande försäljningsminskningar, vilket skulle kunna påverka AAC:s resultat och finansiella ställning negativt. Att driva en organisation med större enheter i olika geografiska områden ställer nya krav på Bolagets ledning. Det kan visa sig svårt att kommunicera med och samordna medarbetare i olika geografiska områden, vilket skulle kunna medföra att personalnöjdheten sjunker och personalomsättningen ökar. Det finns en risk att nyckelpersoner

i sammanslagna bolaget väljer att sluta sina anställningar vilket skulle kunna leda till att Bolaget får svårare att nå uppsatta mål på olika områden. Om nyckelpersoner istället väljer att ta anställning hos konkurrenter skulle detta kunna leda till att det sammanslagna bolagets konkurrenskraft försämras. Sammantaget finns en mängd olika risker vid ett större förvärv av aktuell typ, vilka enskilt eller tillsammans skulle kunna påverka AAC:s resultat och finansiella ställning negativt.

RISKER FÖRKNIPPADE MED VERKSAMHETEN

Konkurrens

Bolagen kan komma att utsättas för konkurrens från företag med verksamhet inom satellitplattformar för mikro-, nano, och CubeSat-satellitområdet, som redan har ett kommersiellt kunderbjudande, vilket är det segment som Bolagen fokuserar på. I framtiden kan konkurrens även komma från andra företag, som beslutar sig för att satsa bredare inom satellitområdet eller bredda sitt befintliga kunderbjudande till att omfatta satellitplattformar. Dessa företag kan ha väsentligt större finansiella resurser än Bolagen. En försvårad konkurrenssituation skulle kunna göra att Bolagen inte uppnår sina tillväxtmål på grund av prispress eller minskad orderingång. Det finns risk att dessa risker sammantaget eller enskilt kan påverka Bolagens verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Teknikutveckling

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

Beroende av samarbetspartner

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

Varken ÅAC eller Clyde Space har erhållit några minimi-inköpsåtaganden, eller exklusivitet, konkurrensförbudsåtagande eller liknande till förmån för respektive Bolag. Om konsortiet eller ytterst slutkunderna avstår från att köpa Bolagens produkter och istället vänder sig till en annan leverantör kan Bolagens verksamhet, resultat och finansiella ställning påverkas väsentligt i negativ riktning.

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

Försäljnings- och marknadsutveckling

Grunden för ÅAC:s såväl som Clyde Space:s försäljningsstrategi är att sälja produkter i form av delsystem inom specialtillämpningar och på sikt i huvudsak vara helhetsleverantör av satellitplattformar. I detta ingår att bredda marknadsbearbetningen till att omfatta de största geografiska marknaderna för satelliter. Nykundsbearbetning är resurskrävande i synnerhet på nya geografiska marknader. Satellitprojekt har historiskt haft långa införsäljningsprocesser, då det är fråga om stora ekonomiska värden. Det finns därför risk att genomförandet av förväntade projekt kan komma att ta längre tid än förväntat, vilket kan leda till förskjutningar i intäktsflöden. Detta skulle kunna påverka Bolagens finansiella ställning negativt. Det finns risk att order kan senareläggas i avvaktan på beslut eller återtas till exempel vid politiskt maktskifte eller förändrade ekonomiska förutsättningar hos kunden. Sådana förseningar skulle kunna påverka Bolagens resultat och finansiella ställning negativt. Bolagens utveckling är beroende av att marknaden för småsatelliter växer. En fördröjning i den förväntade tillväxten kan därför påverka Bolagens försäljning och resultat negativt.

Risker vid förvärv, integration av förvärvade verksamheter och uppnående av förväntade resultat med förvärv

Förvärv utgör en komponent i ÅAC:s expansionsplaner, då Bolaget kan komma att överväga att förvärva ytterligare verksamheter som kan komplettera eller stärka Bolagets befintliga verksamhet. Förvärv av verksamheter innebär ett antal verksamhetsrelaterade samt finansiella risker.

Bolagets bedömningar av, och antaganden avseende, möjligheter och risker förknippade med dessa förvärv kan visa sig vara felaktiga. Det finns risk att ÅAC kanske inte kommer kunna finansiera dylika förvärv på gynnsamma villkor. Vidare finns det risk att en framgångsrik integration av genomförda eller framtida förvärv med ÅAC:s befintliga verksamhet misslyckas och att förväntade resultat uteblir. Detta kan bero på att: förvärvs- och integrationskostnader blir högre än förväntat, innefattande oväntade försäljningsminskningar; ÅAC betalar mer än vad de förvärvade tillgångarna är värda; oförutsedda utgifter, förseningar eller villkor uppkommer i samband med förvärvet; Bolaget exponeras mot okända förpliktelser och andra okända åtaganden; integrering av förvärvet och personal med ÅAC:s verksamhet skapar svårigheter och kostnader; eller att relationer till nyckelleverantörer, konsortiepartners eller kunder försämras.

Förekomst av någon sådan händelse, förpliktelser, ansvarsförbindelser, förluster eller problem skulle kunna få väsentlig negativ påverkan på ÅAC:s verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Beroende av leverantörer

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

Risker relaterade till immaterialrättsligt skydd

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

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

Risker relaterade till produktansvar och garantier

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

Leveransproblem vid kraftig volymtillväxt

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

Tredjepartsrisker

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

Försäkringsrisk

AAC och Clyde Space har företagsförsäkringar som omfattar egendoms- och avbrottsskador, rättsskydd och produktansvar såväl som allmänt ansvar. AAC:s företags-

försäkring, som omfattar produktansvar, har ett högsta försäkringsbelopp per år om 20 Mkr och högst försäkringsbelopp per skadehändelse om 10 Mkr. Det finns en risk att AAC åsamkas skador eller ådrar sig skadeståndsanspråk som inte täcks av försäkringen, vilka kan påverka AAC:s verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Risker relaterade till tvister

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

Legala risker

Bolagen bedriver verksamhet på en global marknad och har samarbetspartners, leverantörer och kunder över hela världen. Risker kan uppstå till följd av skillnader i rättssystem och förändringar i lagstiftning samt andra relevanta förordningar relaterade till beskattning, tullar och avgifter samt andra villkor som gäller för Bolagens verksamhet på den internationella marknaden. Regler, förordningar och rättsprinciper kan skilja sig åt vad gäller såväl materiell rätt som domstolsförfaranden och rättstillämpning. Detta får även till följd att Bolagens förmåga att utöva eller genomdriva sina rättigheter och skyldigheter kan skilja sig åt mellan olika länder och eventuella tvister eller rättsliga förfaranden kan vara dyra, tidskrävande och utgången kan vara oviss. Ovan nämnda faktorer kan komma att ha en negativ inverkan på Bolagens verksamhet, finansiella ställning och resultat i framtiden.

Beroende av nyckelpersoner

AAC och Clyde Space är beroende av ett antal nyckelpersoner. Bolaget har i syfte att stärka ledningen tillsatt flera höga chefer under 2017, som VD, VP Business Development Europe samt CEO och VP Business Development, AAC Microtec North America Inc. I samband med förvärvet av Clyde Space kommer ytterligare flera nyckelpersoner tillkomma. Det finns risk att Bolagets verksamhet påverkas negativt av sådana stora förändringar i organisationen.

Bolagens framtida utveckling beror delvis på förmågan att attrahera och behålla kvalificerad ledning samt personal för produktutveckling, projektledning och marknadsföring. Det finns risk att Bolagen inte i alla situationer kan finna, rekrytera eller behålla personer med nödvändig kompetens för Bolagens befintliga eller framtida verksamhet.

I denna riskfaktor kan även ingå det beroende av nyckelpersoner som gäller för Bolagens underleverantörer. Förluster av nyckelpersoner, liksom framtida misslyckanden att rekrytera personer med nödvändig kompetens kan medföra negativ påverkan på Bolagens omsättning, intjäningsförmåga och resultat.

Finansiella verksamhetsrisker

Intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov

ÅAC har de senaste åren drivits med betydande förluster och saknar fortfarande tillräckliga kostnadstäckande intäkter. Clyde Space redovisar för de första tre kvartalen 2017 en förlust. Det finns risk att det tar längre tid än förväntat innan det sammanslagna bolaget når de marginaler och de kassaflöden som Bolaget har som mål. Det finns risk att Bolagen inte kommer att lyckas generera substantiella och återkommande intäkter varför det också finns risk att Bolagen inte kommer att uppnå positivt resultat i framtiden. Ett misslyckande i att generera vinster i tillräcklig omfattning kan påverka Bolagens marknadsvärde negativt. Det finns risk att Bolagen genom verksamheten inte kommer att generera tillräckliga medel för att finansiera den fortsatta verksamheten på egen hand och det finns därmed risk för att Bolagen hamnar i finansiellt trångmål. Det finns därför risk att ÅAC även i framtiden kan komma att tvingas söka nytt externt kapital. Framtida kapitalanskaffningsåtgärder kan resultera i utspädning av ägandet i Bolaget för de aktieägare som väljer att inte delta i eventuella kommande nyemissioner. Det finns risk att Bolaget då inte kommer att kunna erhålla nödvändig finansiering eller att sådan finansiering kan erhållas på, för befintliga aktieägare, fördelaktiga villkor. Ett misslyckande med att erhålla ytterligare finansiering vid rätt tidpunkt kan medföra att Bolaget måste skjuta upp, dra ner på, eller avsluta verksamheter.

Finansieringsrisk

Eftersom både ÅAC och Clyde Space i nuläget redovisar förluster, är det inte säkerställt att Bolaget har erforderlig långfristig finansiering tillgänglig. ÅAC har i huvudsak varit beroende av sina aktieägare för sin finansiering. Clyde Space har tidigare år innan 2017 i huvudsak finansierat verksamheten genom vinstmedel, men redovisar en förlust för de första tre kvartalen 2017. Den planerade tillväxten de kommande åren för det gemensamma bolaget kan komma att ställa höga krav på finansiell kapacitet hos det gemensamma bolaget, bland annat för att ha förmåga att erhålla stora beställningar i stark konkurrens med andra leverantörer av satelliter.

Det finns därmed risk att Bolaget i framtiden kan behöva ytterligare kapitaltillskott. Om ytterligare kapital inte kan anskaffas föreligger risk för att Bolaget inte kan fortsätta att bedriva sin verksamhet på önskvärt sätt, med en hög tillväxttakt, eller om försäljningen uteblir helt, kan tvingas gå i likvidation.

Uppfyllande av finansiella mål med mera

De finansiella målen som redovisas i denna Bolagsbeskrivning kan skilja sig väsentligt från Bolagets faktiska resultat och investerare bör inte hysa en otillbörlig tilltro till dem.

Det finns därtill ett flertal områden, som beskrivs i detta och andra avsnitt i denna Bolagsbeskrivning, vars framtida utveckling kan visa sig bli källor till förseningar, kostnadsökningar eller andra negativa effekter på Bolagets resultat och ekonomiska ställning. Därför är de finansiella uppskattningarna i denna Bolagsbeskrivning förknippade med en hög grad av risk. De grundar sig på aktuella förväntningar, framtidsutsikter och planer avseende branschens framtida, och därmed Bolagens, resultat, men omfattar risker och osäkerhetsfaktorer som skulle kunna leda till att de faktiska resultaten skiljer sig väsentligt från dem som ingår i den framåtblickande informationen. I enlighet med detta bör inte läsaren hysa otillbörlig tilltro till sådan information.

Valutarisker

Förutom vissa inköp i amerikanska dollar (USD) och euro (EUR) är en betydande del av Bolagets aktuella kostnader, utgifter och skulder i svenska kronor (SEK) och för Clyde Space i brittiska pund (GBP), inklusive investeringar och lån. En betydande del av ÅAC:s framtida intäktströmmar förväntas vara i andra valutor såsom amerikanska dollar (USD) samt euro (EUR). Därmed skulle det kunna bli svårare för ÅAC att uppnå sina finansiella mål i svenska kronor om de främsta valutorna för ÅAC:s intäkter faller gentemot den svenska kronan. Valutakursfluktuationer kan påverka Bolagets resultat och leda till valutatransaktions- och omräkningsförluster i framtiden. Förändringar i valutakurserna skulle också kunna påverka Bolagets förmåga att fullgöra förpliktelser under framtida skuldöverenskommelser. Valutakursriskerna skulle kunna skada verksamheten, Bolagets ekonomiska situation, verksamhetsresultat och framtidsutsikter.

Kreditrisk

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

Allmänt om skatterelaterade risker och förestående skatterevision

Bolagens verksamhet, inklusive transaktioner mellan koncernföretag, bedrivs i enlighet med Bolagens uppfattning och tolkning av relevant skattelagstiftning, skatteavtal samt andra tillämpliga regler. Det finns en risk att Bolagens tolkning av tillämpliga lagar, bestämmelser eller av berörda myndigheters tolkning av dessa eller av administrativ praxis är felaktig, eller att sådana regler ändras till Bolagets nackdel. Bolagen kan bli föremål för skatterevision och Skatteverkets respektive UK tax authorities beslut eller ändrad lagstiftning som kan medföra att Bolagens skatte-

situation försämrats. Detta kan i sin tur påverka Bolagets finansiella ställning negativt.

Skattemässiga risker av personalförvärv

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

Skattemässig risk av konsultavtal

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

Skattemässigt underskott

Bolaget har enligt senaste inkomstdeklarationen för inkomstår 2016 ett skattemässigt underskott om cirka 7,7 Mkr. Skattelagstiftningen innehåller vissa spärregler vid ägarförändringar i bolag med skattemässiga underskott och innebär en risk för att befintligt underskott inte till fullo kan utnyttjas efter vissa ägarförändringar. Ägarförändringar i samband med förvärv av Clyde Space skulle kunna påverka Bolagets möjlighet att utnyttja de skattemässiga underskotten. Det finns således en risk att Bolaget inte till fullo kommer att kunna utnyttja det skattemässiga underskottet. Det finns också en risk för förändringar av skattelagstiftningen som förändrar möjligheten till att utnyttja det skattemässiga underskottet i Bolaget. Detta skulle kunna påverka Bolagets finansiella ställning negativt.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS VÄRDEPAPPER

Handel i ÅAC-aktien

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

Försäljning av aktier av befintliga aktieägare kan få aktiepriset att sjunka

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

Volatilitet

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

Framtida erbjudanden

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

Teckningsoptioner

Förutom aktier har AAC utfärdat en teckningsoption som är föremål för handel på Nasdaq First North. Teckningsoptionen medför en rätt att under en bestämd period i framtiden få köpa ett visst antal nyemitterade aktier i Bolaget till ett i förväg bestämt pris.

En teckningsoption har ett värde bara om det förutbestämde priset understiger marknadspriset för den underliggande aktien vid teckningstillfället. Detta medför att sannolikheten för att teckningsoptioner kan bli helt värdelösa är större än för exempelvis aktier. Det kan finnas risk att förvärvade teckningsoptioner inte kommer att öka i värde eller att de ens representerar ett värde vid den tidpunkt de löper ut. Det finns risk att likviditeten i handeln med dessa teckningsoptioner inte är tillräckligt god för att de skall kunna avyttras till för innehavaren acceptabla villkor.

Nasdaq First North som vald handelsplats

En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North är mer riskfylld än en investering i ett börsnoterat bolag som är noterat på en reglerad marknad. Under förutsättning att ansökan om listning godkänns kommer AAC:s aktier att handlas på Nasdaq First North, som 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 Nasdaq First North regleras av ett särskilt regelverk och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad.

Ägare med betydande inflytande

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

Framtida utdelning

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

Bakgrund och motiv

ÅAC:s ambition är att uppnå en hög tillväxt och att bli en ledande, global aktör på marknaden för småsatelliter. Som ett led i denna strategi har ÅAC den 21 december 2017 ingått ett aktieöverlåtelseavtal om att förvärva samtliga aktier i brittiska Clyde Space, en aktör på den globala, växande marknaden för CubeSats där även ÅAC agerar sedan tidigare. De två bolagens marknadspositioner, teknologikompetenser, resursbaser, produkterbjudanden och kunder kompletterar varandra mycket väl. Möjligheterna till korsbefruktning av FoU-aktiviteter och korsvisa marknads- och försäljningsaktiviteter bedöms som stora, och affärsmöjligheterna baserat på paketering av gemensamma marknadserbjudanden betydande.

I transaktionen ingår följande steg:

- Listningsprocess för det sammanslagna bolaget inför samgåendet.

Beslut på Bolagsstämma:

- Apportemission – om sammanlagt 30 466 326 nyemitterade aktier. Detta är huvudköpeskilling för samtliga utestående aktier i Clyde Space.
- Riktad nyemission – En riktad emission om 6 535 948 aktier till en begränsad krets professionella investerare med syfte att finansiera det sammanslagna bolagets fortsatta verksamhet.

-
- Kontantandel – två miljoner brittiska pund, delköpeskilling för samtliga utestående aktier i Clyde Space.

Finansiering av förvärvet

Likvid för förvärvet erläggs med nyemitterade aktier samt kontanta medel. Aktiedelen uppgår till 30 466 326 nyemitterade aktier i ÅAC och kontantdelen uppgår till två miljoner brittiska pund. Sammantaget uppgår köpeskillingen till cirka 294 miljoner kronor (8,90 SEK/aktie). Ägarna till Clyde Space blir efter förvärvet ägare till 49 procent av det totala antalet aktier och röster i ÅAC och 44 procent efter den samtidigt genomförda riktade emissionen (se vidare nedan).

Styrelsen har den 21 december 2017 beslutat om apportemission av 30 466 326 nyemitterade aktier i ÅAC till Clyde Space ägare. Huvudägare av Clyde Space är Craig Clark med 31,32 procent ägande, Nevis Capital LLP med 28,18 procent och Coralinn LLP/Hugh Stewart med 28,06 procent. Nio privatpersoner inklusive anställda, med mindre än 5 procent vardera, äger återstående 12,44 procent. Dessa kommer dock inte att ingå. Dessa har åtagit sig att inte sälja eller på annat sätt överlåta erhållna aktier i ÅAC enligt följande: En tredjedel av de erhållna aktierna i ÅAC omfattas av lock-up i 180 dagar, en tredjedel i 360 dagar och en tredjedel 540 dagar räknat från första dag för handel med de nyemitterade aktierna på Nasdaq First North.

Förvärvet och emissionsbeslutet är villkorade av godkännande på en extra bolagsstämma som kommer att hållas den 29 januari 2018.

Riktad nyemission

Styrelsen för ÅAC har vidare beslutat att, under förutsättning av bolagsstämmans godkännande, genomföra en riktad emission om 6 535 948 nya aktier till ett pris om 7,65 SEK per aktie. Emissionen riktar sig till ett begränsat antal svenska professionella investerare och syftar till att diversifiera aktieägarbasen samt finansiera och underlätta accelererad expansion, närliggande förvärvsmöjligheter och utveckling av ÅAC, dess marknad och dess produkter.

Priset har fastställts genom ett så kallat "accelerated book-building"-förfarande lett av G&W Fondkommission och ÅAC har därigenom säkerställt att teckningskursen är marknadsmässig. Skälet till avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är att diversifiera aktieägarbasen, stärka bolagets finansiella ställning och samtidigt genomföra kapitalanskaffningen på ett tidseffektivt sätt i omedelbar anslutning till förvärvet av Clyde Space. Den riktade nyemissionen kommer att tillföra bolaget en emissionslikvid om 50,0 MSEK före avdrag för transaktionsrelaterade kostnader. De nya aktierna kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North efter godkännande av bolagsstämman, betalning och registrering.

Teckningsåtaganden har erhållits för hela emissionsbeloppet. De största tecknarna i emissionen är följande:

NAMN	AKTIER	ANDEL %
LMK Forward AB	1 300 000	20
Kristian Wiman	1 000 000	15
Sonny Johansson	634 822	10
John Fällström	500 000	8
Öhman Bank Luxemburg	497 250	8

Listningsprocess

Med anledning av förvärvet genomför ÅAC en ny listningsprocess. Skälet till detta är att Nasdaq anser att förvärvet av Clyde Space medför en väsentlig förändring av ÅAC:s verksamhet, ägarstruktur och kapitalstruktur. Som en del av listningsprocessen, som föranleder en sedvanlig granskning av Nasdaq för att fastställa om Bolaget uppfyller noteringskraven, upprättar Bolaget härmed en ny bolagsbeskrivning. Listningsprocessen förväntas kunna slutföras före den extra bolagsstämman den 29 januari 2018.

Styrelsen för ÅAC Microtec är ansvarig för den information som lämnas i föreliggande Bolagsbeskrivning, vilken har upprättats med anledning av ansökan om fortsatt handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North. Härmed försäkras att, till vår kännedom, uppgifterna i denna Bolagsbeskrivning med tillhörande handlingar är riktiga och överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting av väsentlig betydelse är utelämnat som skulle kunna påverka den bild av ÅAC Microtec som skapas genom bolagsbeskrivningen med tillhörande handlingar..

Styrelsen 26 januari 2018

ÅAC Microtec

Ledningen har ordet

Alfonso Barreiro, ÅAC:s vd: "Tillsammans med Clyde Space kan vi erbjuda en komplett portfölj av mycket avancerade och kostnadseffektiva lösningar som uppfyller kundernas ökande krav på flexibilitet, tillförlitlighet och ökad livslängd i omloppsbana. Vi kommer att ha avancerade FoU-, produktions- och testningsanläggningar in Uppsala och Glasgow, liksom effektiva försäljningskanaler till kommersiella och institutionella kunder på global basis. Vår gemensamma FoU-kapacitet blir unik i vårt segment, stärker vår förmåga att erbjuda produkter som är "state-of-the-art" och stödjer vår strategi att utveckla robusta produkter som baseras på plattformar med öppen arkitektur i syfte att öka flexibilitet, skalbarhet och effektivitet. Jag ser verkligen fram emot att arbeta tillsammans med Craig Clark och hans medarbetare för att driva kommersialiseringen av vår bransch och leda vad vi kallar den tredje industriella revolutionen i vår del av rymdindustrin."

Kommentar av Craig Clark, grundare och vd för Clyde Space: "Vi är mycket nöjda med att bli en del av det internationellt erkända och mycket kompetenta ÅAC-teamet. ÅAC:s kompletterande verksamhet, know-how, välutvecklade bolagsstruktur och direkta access till kapitalmarknaden utgör en mycket bra plattform för den fortsatta utvecklingen av såväl Clyde Space som ÅAC-koncernen i stort. Med våra kombinerade resurser, know-how och talangfulla medarbetare, kommer vi att kunna accelerera utvecklingen av innovativa teknologier och produkter, och fortsätta att vara en föregångare i de kommersiellt mest intressanta segmenten av satellitmarknaden."

Rolf Hallencreutz, ÅAC:s styrelseordförande: "Vi är mycket glada att kunna välkomna det mycket kompetenta och entreprenöriellt drivna Clyde Space-teamet. Tillsammans säkrar vi en ledande position i CubeSat-marknaden och stärker vår ställning i segmentet småsatelliter med hög tillförlitlighet. Vi skapar även en solid plattform för fortsatt kraftfull affärsutveckling, successiva lönsamhetsförbättringar och accelererad tillväxt, såväl organiskt som via fortsatta förvärvsaktiviteter i Storbritannien, Sverige och andra prioriterade marknader."

Verksamhetsbeskrivning, AAC

Beskrivningen gäller AAC före förvärvet av Clyde Space

Uppsalabaserade AAC erbjuder högkvalitativa avionikprodukter med fokus på datahantering och kraftförsörjning. Utbudet utvecklas och kompletteras för att omfatta ett brett erbjudande för en standardiserad satellitplattform. I samarbete med svenska Spacemetric erbjuds även Bluestone, en teknik för att distribuera bilddata från satelliter. AAC:s produkter har framgångsrikt använts i rymden vid ett stort antal tillfällen och är kända för att hålla hög kvalitet. De är särskilt utvecklade för att vara små, lätta, robusta med bibehållen hög prestanda. AAC är idag verksamt i Europa, USA samt Japan.

Organisation

ÅAC Microtec har fyra helägda dotterbolag, AAC Microtec North America Inc, där den amerikanska verksamheten bedrivs och som är helägt dotterbolag till AAC Holding North America Inc, och Orbitum AB, som är ett vilande bolag, samt AAC Microtec UK Limited i England som bildades i januari 2017. Övrig verksamhet bedrivs i ÅAC Microtec. Totalt har AAC cirka 27 anställda och utöver detta mellan två och fyra konsulter beroende av beläggning och vilken typ av expertis som krävs för stunden.

Vision

ÅAC Microtec skapar framtidens satellitlösningar som möjliggör att miljontals människor dagligen får tillgång till data för ett bättre beslutsfattande och förbättrad kommunikation.

Affärsidé

Att utveckla och sälja avancerade och standardiserade avionikprodukter som kan användas ombord på små satelliter samt även att utveckla och bygga småsatelliter.

Affärsmodell

ÅAC tillverkar standardiserade avionikprodukter för direktförsäljning till kommersiella bolag och institutioner.

ÅAC samarbetar även nära sina kunder avseende kundpassade satelliter. AAC:s nisch är premiumsegmentet inom marknaden för små satelliter, med miniaturiserade högpresterande satellitplattformar vilka har en hög grad av standardisering.

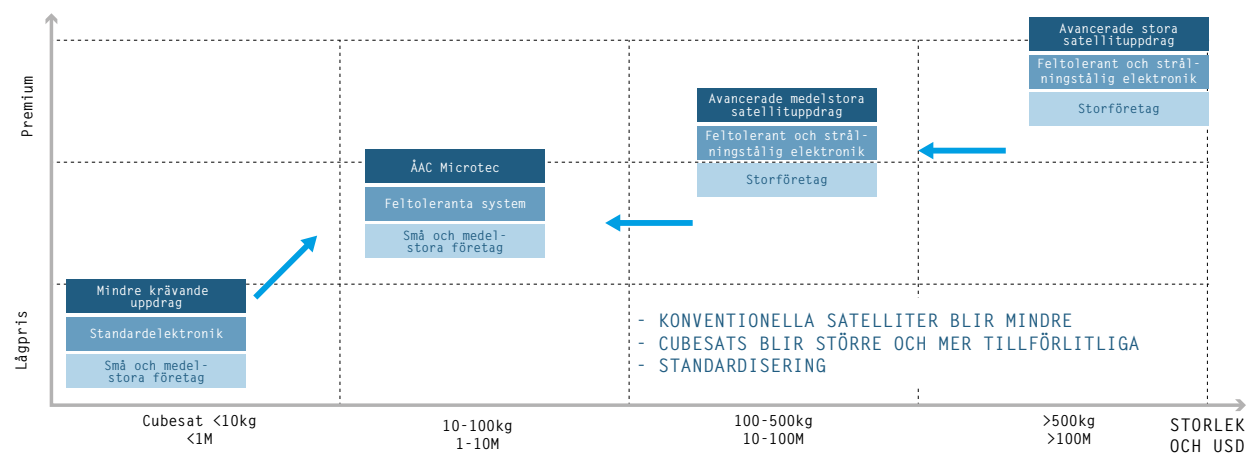
ÅAC driver även ett antal projekt som är finansierade av institutioner.

Intäktsmodell:

Produktförsäljningsintäkter – för varje såld avionikkomponent eller satellitplattform.

Konsultarvoden – Satellitplattformarna, trots en hög standardiseringsgrad, kräver en viss nivå av kundanpassning för varje ny nyttolast som introduceras. AAC tar betalt för denna kundanpassning.

TILLFÖRLITLIGHET



Strategi

Under de senaste åren har AAC styrts om sitt fokus för att tillgodose den snabbt växande kommersiella marknaden. Styrelsen för AAC bedömer att framtida tillväxtpotentialer ligger i att kunna leverera tillförlitliga småsatelliter till kommersiella kunder. Utvecklingen på marknaden har lett till att det finns kraftfulla småsatelliter tillgängliga till lägre prisnivåer vilket öppnar upp för en helt ny kundkategori.

Kommersiella kunder – AAC ger ett större fokus av sin säljorganisation mot kommersiella kunder och har under 2017 vunnit ett antal ordrar som ett resultat av detta fokus.

Standardiserade produkter – AAC har två produktserier, RIA och Sirius, som är modulbaserade för standardproduktion och enkel integration med olika plattformar.

Kvalitet – Bolagets produkter håller en erkänt hög kvalitetsnivå. Detta har, genom en rad samarbeten med kommersiella aktörer och myndigheter, blivit en del av Bolagets varumärke.

Hela satellitsystem – bolaget strävar efter att gå från att vara delsystemsleverantör till att bli en helhetsleverantör av satellitsystem.

PRODUKT/TJÄNST

Bolaget erbjuder i dagsläget en portfölj av avionik- och subsystem som utgör väsentliga delar av en komplett satellitplattform.

Satelliter utvecklas idag ofta av ett konsortium bestående av företag inom rymdteknik med ansvar för olika delar av systemet. Satelliterna är ofta skräddarsydda lösningar men i allt högre grad byggda av standardkomponenter. Satelliter kan sägas bestå av två huvuddelar, plattform och nyttolast där plattformens uppgift är att bära och styra nyttolasten. Nyttolasten kan i sin tur utgöras av t.ex. en kamera för att avbilda jorden, eller någon annan sensor med uppgift att göra mätningar och samla in data.

Delsystem för satelliter - avionik

AAC:s fokus är på miniaturiserad teknologi för rymdmiljö och det är inom detta segment som Bolaget har dokumenterad framgångsrik flight heritage. AAC tar fram högpressterande system som är kompakta, lätta och robusta. AAC utvecklar och tillverkar i dagsläget subsystemen kraft- och datahanteringssystem, satellitens "hjärna och hjärta". Systemen är uppbyggda av avionik eller flygelektronik som datorer, massminnen och kraftelektronik och även kablage, batterier och solceller från tredje part.

AAC:s system är modulbaserade och kan levereras som standardprodukter eller anpassade till slutkund eller till andra tillverkare av satellitkomponenter eller hela satelliter.

Krafthanteringsenheter – Krafthanteringsenheter är uppbyggda kring Bolagets modulära krafthanteringsdesign. Solpaneler och batterier från erkända leverantörer integreras med Bolagets kraftkontrollsenhet för att tillsammans utgöra kraftförsörjningssystem på satelliter.

Datorhanteringssystem – Datorhanteringssystemen omfattar omborddatorer och massminnen och är uppbyggda kring Bolagets modulära arkitektur för datahanteringssystem, både för mikro- och nanosatelliter. Systemen har framgångsrikt använts i rymden på ett flertal satelliter och uppdrag.

Datorhanteringssystemen finns för närvarande i två produktserier, Sirius och RIA. Sirius är den nya produktfamiljen som lanserades vid årsskiftet 2016/2017. Serien är utvecklad för att klara de hårda krav på tillförlitlighet som ställs på satelliter i mikrosatellitklassen. När de används i nanosatelliter (<10kg) levererar de en mycket hög prestanda. Serien består av fristående moduler utvecklade med fokus på tillförlitlighet och kapacitet.

RIA-serien är särskilt utformad för en nära integration med kundens enheter. Det finns även RIA satellitutvecklingsutrustning, en plattform bestående av RIA-produkter som gör att kunder kan utveckla och testa delar av satelliten på marken innan den skjuts upp. En liknande utrustning håller på att utvecklas för Sirius-serien. Sirius- och RIA-produkterna kan även kombineras med varandra till ett hybridssystem.

AAC:s produkter anpassas för användning för InnoSat och SPARC plattformarna.

InnoSat – InnoSat är en plattform för mikrosatelliter som tas fram i partnerskap med OHB Sweden (del av tyska OHB-koncernen). InnoSat finansieras av Rymdstyrelsen.

Plattformen väger cirka 40 kg och har måtten 70 x 60 x 85 centimeter. Utförandet är flexibelt och kan anpassas till alternativa nyttolaster som kräver andra dimensioner.

MATS - Den första tillämpningen som använder InnoSat-plattformen kommer att vara satelliten MATS (som står för Mesospheric Airglow/ Aerosol Tomography and Spectroscopy), en forskningssatellit som utvecklas för atmosfärsforskning för Meteorologiska institutionen vid Stockholms Universitet. Satelliten ska utrustas med ett instrument som ska undersöka vågor i övre atmosfären och deras inverkan på klimatet. Instrumenten utvecklas av forskare vid meteorologiska institutionen på Stockholms Universitet.

Bluestone

Bluestone är ett system som utvecklas i samarbete med Spacemetric, för att effektivt kunna sortera bland den stora mängd data från bilder som en satellit samlar in. Den växande volymen data som genereras av satelliter blir svår

att hantera för företag. Endast en liten del av den data som samlas in har ett kommersiellt värde. Merparten av informationen som länkas ner kommer aldrig att hanteras men satellitoperatören behöver fortfarande ta kostnaden för att ladda ner all data.

Bluestone löser detta problem genom att lagra datan ombord på satelliten under en given tidsperiod. Överblicksbilder och bildregister genereras automatiskt och sänds till jorden. Användaren kan sedan bläddra igenom överblicksbilderna och beställa endast relevanta datasekvenser (pixlar) i önskad upplösning och förstöringsgrad. Därmed kan användningen av bandbredd minska med upp till 90 procent, vilket sänker kostnaderna avsevärt för de kunder som använder Bluestone.

PRODUKTION

ÅAC sköter integrering och test av sina produkter själva. Bolaget har ett eget produktionsutrymme; ett AIT¹-anpassat renrum klass 10 000 och 100 000 där såväl utveckling som anpassningar, integration och slutmontering sker.

Produktionsflöde

1. Inköp / kontraktstillverkning, egen utveckling av delkomponenter

Bolaget köper in delsystem från underleverantörer och partners. Ofta rör det sig om solceller, batterier eller annan hårdvara. Komponenter, som egenutvecklade kretskort, beställs hos kontraktstillverkare.

2. Anpassning / integration

Beroende på vilken typ av produkt som har beställts sker det nu en anpassning och integration av komponenterna. I vissa fall kan det krävas en hög grad av kundanpassning, i andra fall går det fortare, särskilt med avseende på den modulära utformningen av ÅAC:s komponenter.

3. Testning

Testningsfasen av produkten utgör en av ÅAC:s kärnkompetenser. ÅAC har tagit fram en rad utvecklingsprocedurer som resulterar i en mycket hög tillförlitlighet för slutprodukten.

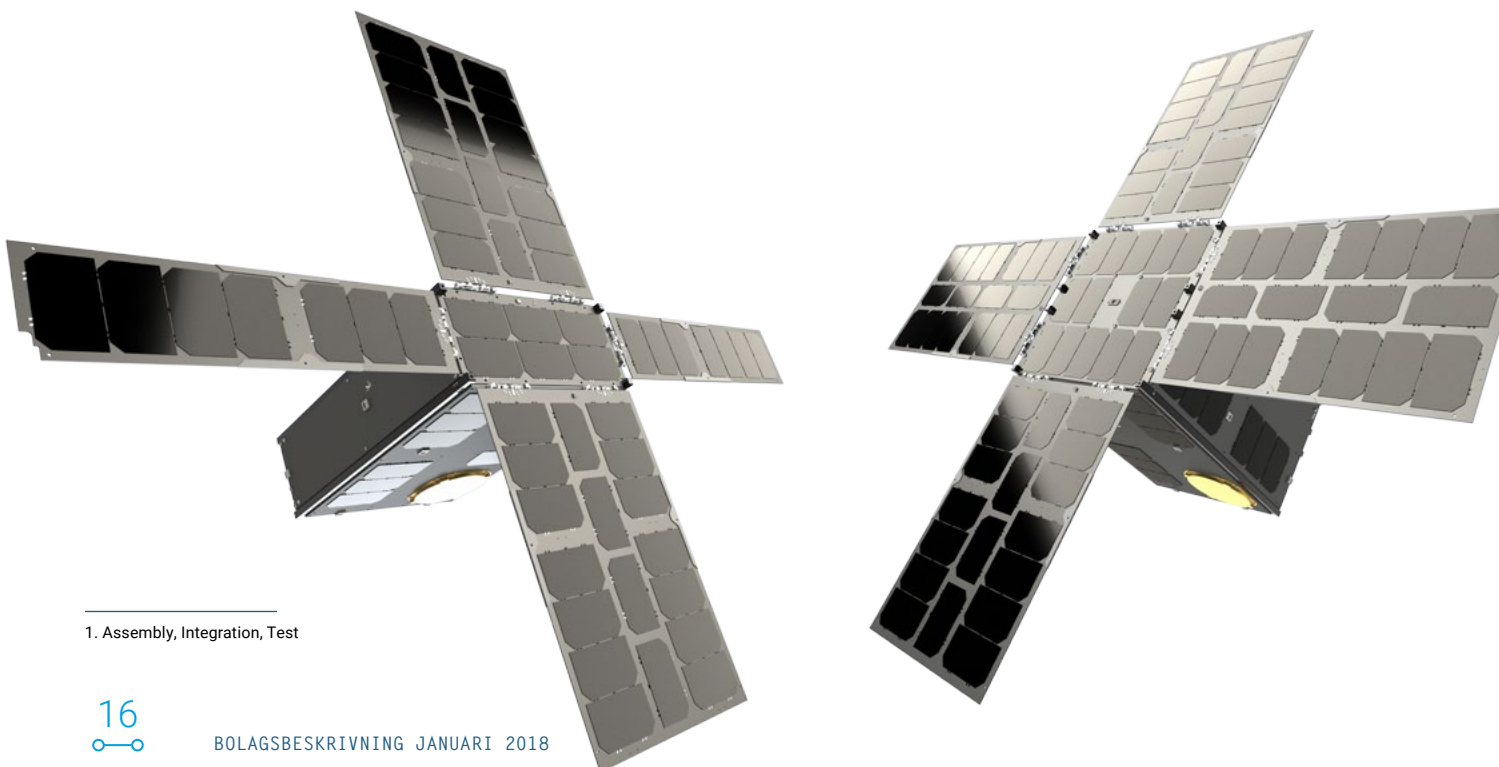
4. Slutmontering, leverans

I ÅAC:s renrum sker montering av avionikkomponenter och delkomponenter. Det är specialanpassat för att kunna montera bland annat miniatyriserade komponenter. Det finns även kapacitet för slutmontering av hela satelliter, både plattform och nyttolast.

KUNDER OCH SAMARBETSPARTNERS

ÅAC:s samarbetspartners utgörs av bolag eller organisationer som Bolaget samarbetar med för att kunna leverera en komplett satellitplattform.

När ett nytt projekt utlyses är det praxis att olika tillverkare slår ihop sina kunskaper och gemensamt bjuder på projektet i ett konsortium. Det kan gå till på flera olika sätt, men vanligast är att ett bolag intar rollen som projektledare/kontraktansvarig eller "prime" medan de andra bolagen agerar underleverantörer till primeföretaget.



1. Assembly, Integration, Test

ÅAC deltar och har deltagit i ett flertal samarbeten, både som prime och som underleverantör.

OHB Sweden - Svenska OHB Sweden ingår i OHB-koncernen. Samarbetet går ut på att leverera kostnadseffektiva mikrosatelliter, som bygger på den gemensamt utvecklade InnoSat-plattformen. ÅAC ansvarar för datahantering och strömförsörjning. Respektive bolag har rättigheterna till det respektive part utvecklat i projektet.

Rymdstyrelsen - Rymdstyrelsen är en viktig partner och kund till ÅAC. De är en central förvaltningsmyndighet under Utbildningsdepartementet med ansvar för statligt finansierad rymdverksamhet. Det svenska rymdprogrammet genomförs till största delen i internationellt samarbete, främst inom ramen för europeiska rymdorganet ESA, samt genom bilateralt samarbete. I dagsläget är Rymdstyrelsen beställare av InnoSat-satelliten MATS samt finansär av nationella och ESA-projekt.

ESA – Den europeiska rymdstyrelsen. ÅAC är för närvarande involverat i två ESA-projekt, Cold temperature PCB technology och MCC-X (Miniaturized Motion Controller).

NASA – ÅAC har samarbetat med NASA vid flera tillfällen. Dels utvecklade Bolaget avionik som användes till TechEdSat-1, en 1U-satellit som var den första satelliten som någonsin sköts ut från ISS. Senare utvecklades en 3U-satellit, TechEdSat-3.

York Space Systems – samarbetet startades 2015 med fokus på att utveckla och sedan kunna masstillverka standardiserade satellitplattformar. Samarbetet gäller tillverkning av Bolagets Sirius-produkter under ett licensavtal. York har beställningar och avsiktsförklaringar på 38 satelliter från amerikanska myndigheter samt licensavtal om att tillverka

kraftsystem för den amerikanska marknaden och Yorks egna satelliter.

Distributörer

ÅAC jobbar idag med distributörer i Japan och Sydkorea.

ÅAC var tidigt inne på den japanska marknaden och levererade avionikkomponenter. Detta har möjliggjorts genom ett samarbete med distributören HTL. Kunder i Japan inkluderar JAXA (den japanska rymdstyrelsen), Mitsubishi, NEC och flera universitet.

Den Sydkoreanske distributören Soletop har sålt ÅAC:s avionik till bland andra KARI (den koreanska rymdstyrelsen).

Historik

ÅAC bildades 2005 genom en avknoppning från Ångström-laboratoriet vid Uppsala Universitet. Redan från start hade Bolaget spjutspetskompetens inom miniaturiserad avionik och kvalitativa leveranser.

ÅAC har deltagit och deltar i flera utvecklingssamarbeten kring avionik för småsatelliter, delsystem samt själva satellitbussarna. 2015 genomförde Bolaget en omstrukturering där den egna MEMS-tillverkningen lades ut på externa leverantörer då verksamheten var olönsam. Idag ämnar Bolaget göra en satsning på att få större genomslag för sina avionikprodukter och att ta nästa steg för att tillverka och leverera hela satellitplattformar till både kommersiella bolag och myndigheter.

Bolaget erbjuder avionik inom RIA-serien samt nästa generation, Sirius-serien, vilken lanserades vid årsskiftet 2016/2017.

Tidslinje och flight heritage

2005 – ÅAC knoppas av från Uppsala Universitet. Första kontraktet ingås med Rymdstyrelsen inom kort.

2006 – samarbete med Rymdstyrelsen och Ruag inleds för att utveckla miniaturmassminnen och en IMU-enhet.

2007 – Prisades av Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien som Årets spin-off bolag.

2007 – Första beställningen från USA erhålls; kunden är Operationally Responsive Space (ORS).

2009 – Japanska satelliten RISING-1, (SPRITE-SAT) som väger 50 kg skjuts upp. Det är den första satelliten med mikroelektronik från ÅAC.

2009 – Tyska och Luxemburgska satelliten Rubin-9.2 (15kg), utvecklad av OHB samt Luxspace skjuts upp med mikroelektronik från ÅAC

2009 – Involveras i samarbete mellan Sverige och USAs försvarsdepartement för att utveckla komponenter och satellitstrukturer baserade på en ny lågprismodulstandard för småsatelliter (Space Plug-and-play Avionics - SPA).

2009 – ÅAC får ett betydelsefullt kontrakt från ESA att utveckla prototyper av motorstyrningsenheter som ska kunna användas på den kommande ExoMars rovern.

2010 – ÅAC leder ett ESA-projekt för att undersöka möjligheten till ett standardiserat europeiskt mikrosystemgränssnitt för nanosatellitssystem.

2011 – dotterbolaget AAC Microtec North America, Inc. bildades i USA i NASA Ames Research Park

2012 – satelliten TechEdSat-1 (1U), som utvecklats med NASA Ames, sköts upp till ISS, varifrån den sedan skickades ut den fjärde oktober.

2013 – satelliten TechEdSat-3p (3U), där ÅAC levererat kraftsystemet till NASA Ames, sköts upp till ISS för att sedan skickas ut i omloppsbana i november.

2014 – Fouriertransform går in som ägare i Bolaget.

2014 – AAC Microtec North America är med i Wyle-ledda konsortiet som vinner NASAs Fully Integrated Lifecycle Mission Support Services (FILMSS).

2014 – Tre satelliter med ÅAC:s elektronik skjuts upp, japanska RISING-2 (50 kg), ryska DX-1 (30 kg) och amerikanska RACE (3U).

2014 – ÅAC offererar i samarbete med OHB Sweden på att leverera satelliter till OneWeb-projektet. Flera parter konkurrerade om affären som till slut gick till franska flygplanstillverkaren Airbus.

2015 – ÅAC och OHB Sweden utses av svenska Rymdstyrelsen att leverera den första InnoSatplattformen, en mikrosatellitplattform inför forskningsuppdraget MATS (Mesospheric Airglow/Aerosol Tomography and Spectroscopy).

2015 – samarbete inleds med Spacemetric för att utveckla Bluestone, ett system för smart nedladdning av observationsdata från satelliter.

2015 – samarbete inleds med Airbus, DLR (prime) och Pollitenicco di Torino för att utveckla ett system för att förbättra övervakningsprestandan för bärraketerna Ariane, ett projekt som kallas Massively extended Modular Monitoring for Upper Stages (MaMMoTH-Up)

2015 – ÅAC offererar på att leverera satelliter till HawkEye 360. Flera parter konkurrerade om affären som till slut gick till Deep Space Industries.

2015 – tre ESA-projekt inleds, AIM (Asteroid Intercept Mission) COPINS, Prototyping of Space Protocol for SPI, och Cold temperature PCB technology.

2015 – Bolaget beslutar att fokusera på att få större genomslag för sina avionikprodukter. Detta innebär att Bolaget lägger ner att själva producera egenutvecklad miniatyriserad elektronik. Istället beslutar sig ÅAC för att tillverka och leverera kompletta satellitplattformar.

2016 – Licensavtal med amerikanska York Space Systems om att tillverka ÅAC:s Sirius-produkter under ett licensavtal för den amerikanska marknaden och Yorks egna satelliter.

2016 – Noterades på Nasdaq First North den 21 december

2017 – ÅAC inleder ett samarbete med Bright Ascension för att integrera ÅAC:s hårdvaruplattform Sirius med Bright Ascensions mjukvara "GenerationOne Flight Software Development Kit". Den gemensamma produkten förenklar utvecklingen av kompletta satelliter genom att tillhandahålla färdiga komponenter och gränssnitt för integration av satellitplattformen. Produkten utgör satellitens flygmjukvara.

2017 – ÅAC implementerar sin uttalade kommersialiseringsstrategi och vinner under året order från två plattformintegratörer i England respektive Japan för Sirius Omborddator (OBC) och Massminne (TCM) för integration i nya plattformar, samt en order från japansk kund för leverans av utvecklingsenhet av en Siriusenhet användning vid utvecklingen av en ny satellit. Ytterligare order för serietillverkning förväntas under 2019-2020.

2017 – Avtal med Airbus Defence och Space i Storbritannien för att leverera delsystem för marktester av kraftdelarna i ExoMars-rovern.

2017 – Licensavtal med amerikanska York Space Systems om att tillverka ÅAC:s kraftsystem för den amerikanska marknaden och Yorks egna satelliter.

2017 – Avtal om att förvärva Clyde Space.

Clyde Space

Brittiska Clyde Space, grundat 2005, utvecklade och tillverkade inledningsvis delsystem för satelliter. Verksamheten har efter hand breddats till att på senare år omfatta kompletta produktleveranser av integrerade 1-12 U CubeSats, både som standardiserade plattformar och kundanpassade system. Därutöver förmedlas uppskjutningstjänster, och målsättningen är att även i växande utsträckning verka som satellitoperatör samt dataleverantör.

Clyde Space har levererat fler än 2 000 delsystem för satelliter i storleksordningen 1 - 250 kilogram, inklusive över 1 000 elkraftsystem. Totalt innebär detta över 500 samlade år i omloppsbana utan rapporterade fel. Clyde Space beräknar att bolaget varit delaktiga i cirka 30-40 procent av pågående och tidigare CubeSat-uppdrag.

Organisation

Clyde Spaces grundare och vd är Craig Clark. Clyde Space är privatägt, onoterat och registrerat i Storbritannien. Bolaget har sitt kontor samt anläggningar för FoU och tillverkning i Glasgow, Skottland. Bolaget har ca 80 anställda. Clyde Space har ett dotterbolag i USA, Clyde Space Inc sedan januari 2016. Ingen verksamhet bedrivs i dagsläget det amerikanska dotterbolaget.

Fokus på rätt områden – Clyde Space valde i ett tidigt skede att fokusera på att leverera subsystem och hela satelliter med fokus på CubeSats. Bolagets bedömning är att marknaden för småsatelliter är i en revolutionerande fas där det idag endast behövs mycket små satelliter för att leverera samma nytta som en 500-kilos satellit kunde leverera för 20 år sedan. Om ytterligare några år anser bolaget att CubeSats kommer att vara standard för de flesta typer av nyttolaster och då kommer bolaget att kunna profilera sig som en rutinerad och pålitlig partner med svårslaget flight heritage.

Kvalitet – från början har hög kvalitet varit centralt såväl för utveckling som i produktion och leverans. Även om kostnader för satelliter är på väg ned så innebär de en avsevärd investering för kunden och det är viktigt att alla delar fungerar i den extrema miljö som rymden innebär. Kvalitet och pålitlighet bedömer Clyde kommer att vara viktiga egenskaper som kunder söker hos partners.

AFFÄRSIDÉ OCH STRATEGIER

Affärsidé

Clyde Space tillverkar delsystem och kompletta plattformar och satellitsystem med fokus på CubeSats åt kommersiella aktörer samt myndigheter.

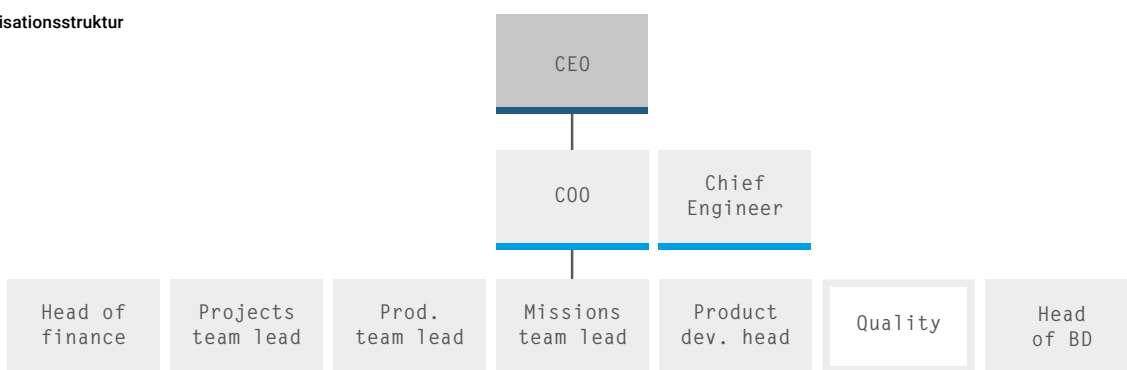
Helhetsleverantör/one stop shop – för att göra satellitmarknaden tillgänglig för allt fler kunder är det viktigt att förenkla leveransen så mycket som möjligt. Detta gör Clyde genom att erbjuda sina tjänster som partner i varje led i värdekedjan för satelliter.

Strategi

Clyde Space har ett övergripande fokus på tillväxt. För att optimera möjligheterna till god tillväxt har bolaget identifierat ett antal strategier.

Standardisering – genom sin bakgrund som leverantör av delsystem består Clyde Spaces produkter till stor del av standardiserade modulbaserade konstruktioner. Produktionen bibehåller därmed en kostnadseffektivitet som gör slutprodukten billigare och därmed tillgänglig för en bredare marknad.

Organisationsstruktur



PRODUKTER

Clyde Space har utvecklats från att vara en subsystem-tillverkare till att tillhandahålla kompletta CubeSat- och småsatellitplattformar. Clyde Space tillhandahåller allt från standardiserade delsystem till full uppdragsdesign, integration och testning.

Clyde Space fokuserar på segmentet CubeSats i storleka 1U till 12U (1U = en satellit i den standardiserade storleken 10x10x10 cm).

Clyde Space har ett standardiserat utbud inom följande produktklasser:

Omborddatorer (OBC) – en integrerad och robust data-behandlingsplattform för rymdapplikationer utformad för låg strömförbrukning och hög strålningstolerans. Den har funktioner som fel-detektering och korrigeringsprotokoll och icke-volatilt minne med enkelfelskorrigering och dubbel-fel-detektering.

Kraftsystem – Clyde Spaces kraftsystem har en ökad kraftleverans, reducerad volym och vikt och en mer kapabel EMI (electromagnetic interference) prestationsplattform. De är avsedda för högprestationsmissioner med behov av robust skydd.

Solpaneler – Clyde Space har designat och tillverkat solpaneler sedan starten. Dess processer är baserade på traditionella solpanelmonteringstekniker, men anpassad för att minska kostnaderna för småsatellitmarknaden. Hittills har bolaget producerat cirka 1 000 solpaneler, med över ett sekel av aggregerad flygtid utan misslyckanden.

"Pointing Control", ADCS (Attitude Determination and Control System) - Nanosatellite ADCS är en modulär, skalbar inställningskontrollösning för CubeSats och andra nanosatellitrymdfarkoster från 1U till 12U.

Batterier – Clyde Space erbjuder en serie av litium polymer-batterier, en av de mest använda batterisorterna till rymdmissioner.

Strukturer/ Chassin - anpassade strukturer som stödjer enskilda uppdrag. Dessa är utformade för god anpassningsförmåga och enkel integrering.

Avseende leveranser med hög grad av kund Anpassning så samarbetar Clyde Space nära ett antal aktörer på olika satellitkonstellationer, exempelvis:

NSLSat-1 – en 6U satellit på 8 kg som ska möjliggöra nedladdning av 1 GB data per sekund vilket är snabbare än de flesta av dagens fiberlösningar. Denna kommer, enligt Clyde Space, att vara en av de mest högpresterande satelliter på under 10 kg som någonsin kommer att ha skjutits upp.

SeaHawk – är två 3U-satelliter som ska skapa multispektrala bilder för att övervaka havens status genom att jämföra förändringen av havens färg över tiden. Dessa ska ersätta en satellit som sköts upp för 20 år sedan som väger avsevärt mer än de satelliter som ersätter den.

FireSat – ett samarbete med UK Space Agency som använder en avbildningsteknik som kan upptäcka skogsbränder snabbare än traditionella metoder, vilket kan både minska omfattning av bränder och rädda liv.

Clyde Space har ett ISO9001-godkänt kvalitetsstyrningssystem. Bolagets produkter är konstruerade för tillförlitlighet och kan hantera potentiella problem från exponering för kosmisk strålning och termiska miljöer. Clyde Spaces fokus på kvalitet har hittills säkerställt att inga fel eller misslyckanden inom pågående satellituppdrag kan tillskrivas Clydes produkter.

Tjänster

Clyde Space tillhandahåller kompletterande tjänster för att därigenom kunna täcka hela värdekedjan inom marknaden för CubeSats. Clydes tjänsteutbud inkluderar:

Missionsplanering – Clyde hjälper kunder att identifiera vilken typ av datainsamling som behövs och stöder kunden i konceptframtagande så som val av satellit, nyttolast, timingfrågor osv.

Utveckling, integration och testning – Clyde stödjer kunden i färdigställandet av satelliten inför uppskjutning i allt från utveckling av specifika delar för kundens behov, integrering av dessa med plattform och nyttolast, samt test för att säkerställa att alla delar fungerar optimalt inför uppskjutning.

Förmedling av uppskjutning – Clyde Space har goda kontakter med flera uppskjutningsföretag och siter och kan hjälpa kunden att boka tid och plats för uppskjutning av satelliten.

Hantering av data – när satelliten väl är i omlopp och påbörjat sin datainsamling erbjuder Clyde Space hjälp med att hantera datan. Bolaget har etablerat en egen markstation på taket av Clyde Space Skyparks huvudkontor i Glasgow, som kan styra och spåra satelliter genom rymden och hantera stora volymer data från satelliterna och överföra informationen till kunderna för vidare bearbetning. Markstationen kan hantera dubbelriktad kommunikation med både befintliga och framtida Clyde Space-plattformar.

Kunder

Clyde Space kunder inkluderar internationella universitet, kommersiella företag och statliga organisationer exempelvis Audacy Space, DLR, ESA, JAXA, Kepler Communications, LUX Space, NASA, Outernet, Spire, UK Space Agency och US Air Force. Bolagets kunder återfinns över hela världen och stöder ett brett utbud av uppdrag och applikationer. Clyde Space arbetar ofta nära sina kunder för att utveckla lösningar som uppfyller individuella krav. Clyde Space har en särskilt stark kundbas i USA.

Clyde Spaces produkter stödjer en rad slutmarknader, såsom jordobservation (inklusive väder- och klimatdata, jordbruksövervakning, katastrofhantering, sjösäkerhet, infrastrukturövervakning), kommunikation, vetenskapliga experiment och teknisk utveckling och demonstration.

Clyde Space har investerat resurser i projekt tillsammans med flera kunder med långsiktiga planer på satellitkonstellationer. Dessa samarbeten har etablerat företaget som en pålitlig leverantör och utgör grunden för framtida tillväxt.

Tillverkning

Clyde Space har satsat på att utveckla infrastruktur med laboratorie- och tillverkningslokaler, utrustning och processer, till högsta teknisk nivå för att fortsätta tillgodose en hög kvalitetsnivå.

Clyde Space produkter tillverkas med traditionella monteringsmetoder. Med bolagets bakgrund som sub- och delsystemleverantör har Clyde Space från början anpassat produkt-utvecklingen för att kunna minimera tillverkningskostnaderna. Bolagets mål är att vara prisledande på vald kvalitetsnivå.

HISTORIK

Clyde Space grundades 2005 av Craig Clark, som fortfarande är vd för bolaget. Clyde Space ser sig som en föregångare och innovatör inom "New Space"-rörelsen och är en känd aktör inom CubeSat-marknaden. Bolaget levererade från början delsystem för CubeSat-plattformar och satelliter, men har under åren, i nära samarbete med en rad olika kunder, börjat utveckla och tillverka kompletta, integrerade lösningar och CubeSats. Idag kan bolaget tillgodose hela värdekedjan åt sina kunder, från planering av ett uppdrag, till tillverkning, integration och testfas, förmedla uppskjutning samt efterföljande satellitkommunikation och datahantering.

Tidslinje

2005 - grundades av Craig Clark, en kraftsystemsspecialist som tidigare arbetade på Surrey Satellite Technology

2008 – blev den enda Cubesat-tillverkaren med en ISO-9001:2008 certifiering

2009 - Nevis Capital och Corallin kommer in som ägare

2010 – börjar bygga UKube-1, en 3U Cubesat, på uppdrag av UK Space Agency

2015 – får uppdrag att bygga fyra 3U Cubesats på uppdrag av Innovate UK and the Satellite Applications Catapult

2016 – uppdrag av Outernet (amerikansk broadcaster) att tillverka fyra Cubesats. Uppdrag av bl.a. Kepler, ESA och Goddard Space Centre att bygga ytterligare 12 1U / 3U CubeSats

2016 – påbörjade tillverkning av en egen markstation för att kunna följa och kontrollera existerande och framtida satelliter

2017 – första ordern på en 6U-sat

2017 – erhåller "Queen's Awards For Enterprise: Innovation 2017"

2017 – Avtal med AAC Microtec om uppköp

Den gemensamma koncernen

Styrelsen för ÅAC anser att ett förvärv av Clyde Space rationaliseras av att bolagens marknadspositioner, teknologikompetenser, resursbaser, produkterbjudanden och kunder kompletterar varandra väl. Möjligheterna till korsbefrukning av FoU-aktiviteter och korsvisa marknads- och försäljningsaktiviteter bedöms som stora, och affärsmöjligheterna baserat på paketering av gemensamma marknads erbjudanden betydande. Nedan följer en beskrivning av det gemensamma bolaget.

Clyde Space kommer att ingå som ett dotterbolag i ÅAC-koncernen, se organisationsschema nedan. ÅAC har ett solitt rykte med rötter i den akademiska världen med ett varumärke som står för kvalitet. Bolagets produkterbjudande omfattar delsystem för satelliter upp till 500 kg samt en satellitplattform för småsatelliter på ca 40 kg (Inno-Sat-plattformen). ÅAC har försäljnings- och distributionskanaler i Europa samt i USA och Japan.

Clyde Space har ett starkt varumärke och har sedan starten arbetat både mot offentlig- och privatfinansierade rymdprojekt framför allt i CubeSat-segmentet. Clyde har levererat kompletta och delar av satellitplattformar och system till kunder världen över under ett antal år och har väl dokumenterat flight heritage på cirka 500 samlade år.

I och med samgåendet så kommer Clyde Spaces vd Craig Clark att ingå i ÅAC:s ledningsgrupp. Dessutom så kommer nuvarande styrelseordförande i Clyde Space, Will Whitehorn att ingå i styrelsen för ÅAC.

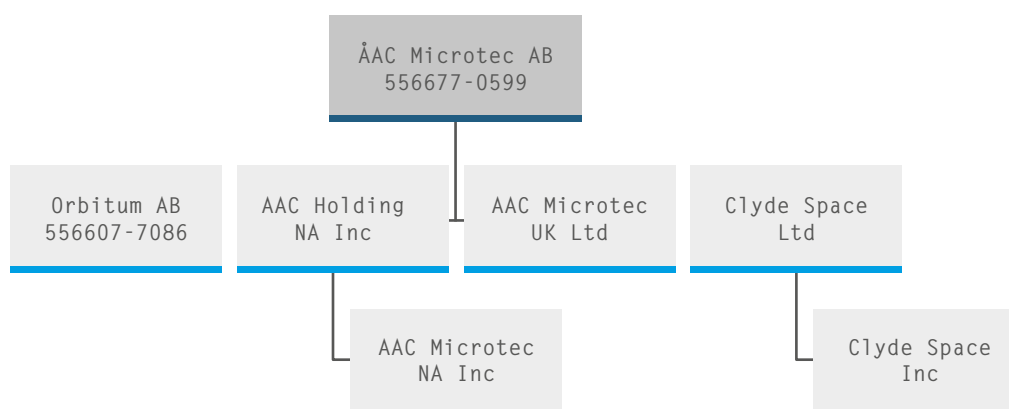
Till att börja med kommer de båda bolagen att bedriva sin verksamhet parallellt men dra nytta av varandras produktutbud i försäljningssammanhang. På sikt avser det gemensamma bolaget att samordna sina FoU-verksamheter.

I det gemensamma bolaget kommer det att finnas två huvudsakliga delar; 1) subsystem och komponenter samt 2) kompletta satellitplattformar för rymduppdrag.

Subsystem och komponenter

Inom subsystem och komponenter kommer den gemensamma koncernen kunna erbjuda högkvalitativa och högpresterande produktgrupper, främst omborddatorer och kraftsystem från ÅAC samt omborddatorer, kraftsystem, batterier, strukturer/chassin, ADCS ("Pointing Control"), och solpaneler från Clyde Space.

Det sammanslagna bolaget kommer i detalj gradvis att se över sitt utbud och göra bedömningar om hur olika produktgrupper ska utvecklas och positioneras. Båda bolagen tillverkar omborddatorer och kraftsystem. Dessa kunskapsområden anses sällsynta på marknaden varför ambitionen är att kombinera utvecklingsstyrkorna på ett sätt som ger ännu snabbare innovationstakt och för att befästa en världsledande position. Det sammanslagna bolaget kommer via sin gemensamma produktionskapacitet kunna tillhandahålla högpresterande komponenter med korta leveranstider till konkurrenskraftiga priser.



Den nya koncernstrukturen

Kompleta plattformar och satellitsystem

Clyde Space levererar idag kompletta plattformar och satellitsystem till ett flertal kunder. Detta är en ambition som även AAC har haft under de senaste åren. AAC har utvecklat en plattform för satelliter i 40-kilosklassen, vilket kompletterar Clyde Spaces befintliga utbud av CubeSats. Den gemensamma strategin har som huvudmål att vara en trovärdig leverantör som kan erbjuda helhetslösningar eller delsystem till framtida större satellitkonstellationer.

Satellitjänster

Det gemensamma bolaget kommer vidare leverera satelliter som en tjänst ("satellite-as-a-service"). Detta innebär att tillgodose kundernas behov i varje del i värdekedjan, från planering och upphandling, till tillverkning och sammansättning, förmedla uppskjutningar till att slutligen motta, hantera och bearbeta den data som satelliterna sänder ut. Därmed kommer bolaget att kunna fånga möjligheter i hela marknaden för småsatelliter.

Innovationsteam

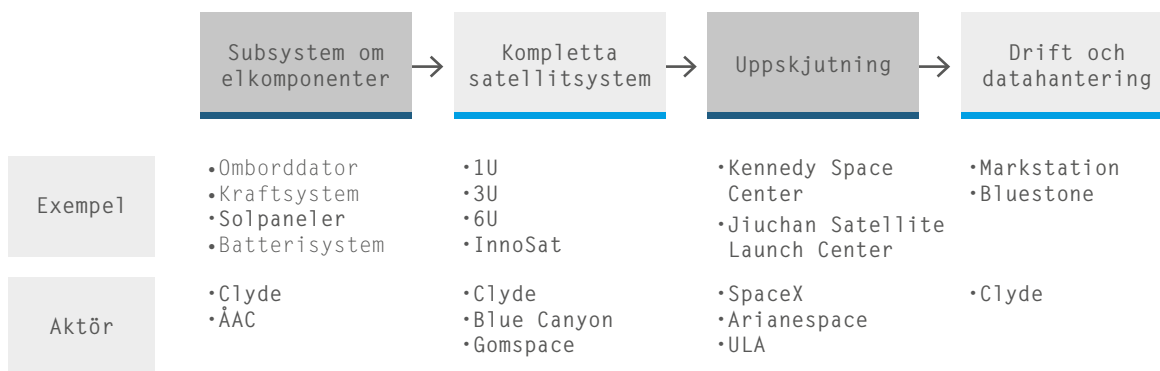
Det sammanslagna bolaget får ett stort team av erfarna och drivna medarbetare med hög kompetens inom småsatelliter vilka arbetar med forskning och utveckling. Med

ökad gemensam försäljningsvolym kan det gemensamma bolaget finansiera en fortsatt satsning på FoU, vilket är nödvändigt för att vara konkurrensledande. Bolaget kommer kunna erbjuda satelliter och delsystem inom CubeSats 1-12U samt småsatelliter upp till 500 kg.

Global marknadsorganisation

Både Clyde Space och AAC Microtec har försäljning utanför sina respektive hemmamarknader. AAC har ett säljkontor i USA samt distributörer i Japan och i Sydkorea. Clyde Space har en betydande del av sina intäkter från USA, där Clyde Space i dagsläget inte har någon verksamhet. Genom AAC:s kontor bedömer Clyde Space att bolaget kommer att kunna öka sin försäljning ytterligare. Den globala kundbasen består av bland andra Airbus, DLR, ESA, FMV, JAXA, Kepler Communications, LUX Space, NASA, NEC/Toshiba, Outernet, Raytheon, RUAG, Spire, SNSB, UK Space Agency, US Airforce och York Space Systems.

Det sammanslagna bolaget kommer att fortsätta att bygga ut sin säljorganisation, dels genom att kunna erbjuda befintliga kunder ett bredare utbud, dels genom att befästa sin position som en ledande aktör på den internationella marknaden för småsatelliter. I dagsläget kommer det sammanslagna bolaget ha kontor i Sverige, Storbritannien och i USA.



Värdekedjan

Marknad

Rymden är en viktig byggsten i vår moderna infrastruktur. Med hjälp av satelliter får vi tillgång till information i realtid som används till telekommunikation (telefoni, TV-sändning, datatrafik), till geografiska uppdateringar (exempelvis Google Maps), klimat och grundforskning, militärspaning samt navigering (GPS).

Detta möjliggörs genom strategiskt placerade satelliter som kommunicerar direkt eller med varandra i en konstellation av flera satelliter och med en markenhet för att distribuera informationen. Satelliter kan liknas vid telekommunikationsmaster fast med mycket större räckvidd. Hittills har satelliter varit stora och dyra och därmed ett verktyg som endast kunnat ägas av nationer och de allra största företagen. Modern teknik har lett till att satelliter nu blir mindre och billigare att tillverka och görs därmed alltmer tillgängliga för en bred, kommersiell marknad. Det finns en rad olika storlekar av satelliter som klassas som småsatelliter.

Småsatelliter "smallsats" på engelska, är ett samlingsnamn för alla satelliter upp till 500 kg¹.

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

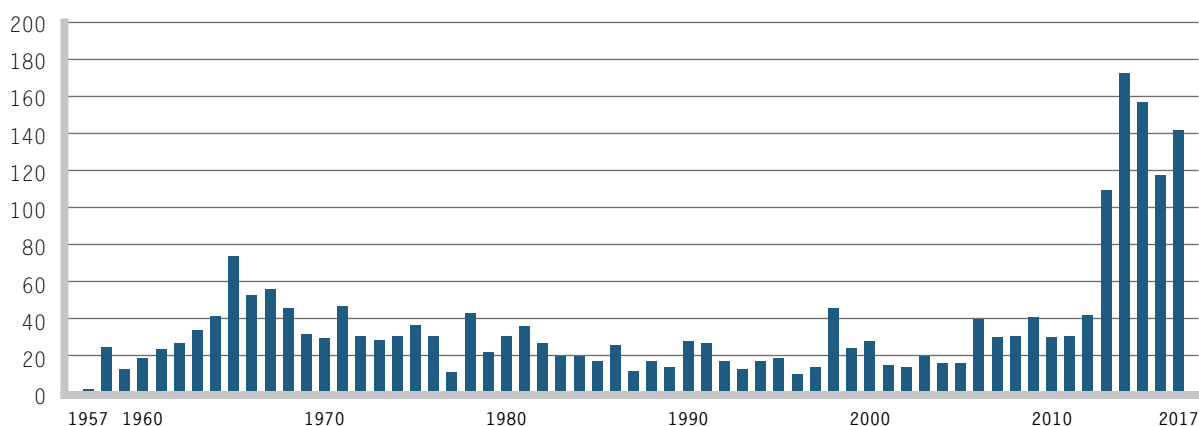
En CubeSat är en klass inom nanosatellitklassen vars storlek mäts i standardenheten Units ("U"), där en U är 10x10x10 centimeter.

Storlek på marknaden och antal satelliter

Enligt sin första analys av småsatellitmarknaden uppskattade Euroconsult ett marknadsvärde för att utveckla och skjuta upp småsatelliter (<500 kg) på cirka 7,4 miljarder dollar under perioden 2015-2020. Dessa var resultatet av en uppskattning av 510 småsatelliter, inklusive 140 av 14 olika konstellationer (Euroconsult 2015)³. I den andra utgåvan skattade Euroconsult antalet småsatelliter till 3 600, med ett sammanlagt marknadsvärde (tillverkning och uppskjutning) på 22 miljarder dollar mellan 2016 och 2025 (Euroconsult 2016)⁴.

Enligt den senaste utgåvan (Euroconsult 2017) förväntas 6 214 småsatelliter att skjutas upp under den närmaste 10-årsperioden⁵ och det totala marknadsvärdet skulle nå 30,1 miljarder dollar. Detta innebär en ökning på 698 procent under den föregående 10-årsperioden (2007-2016, 890 lanseringar) vilket illustrerar tillväxten i marknaden.

Antal uppskjutna satelliter under 200 kg per år²



1. Definitioner enligt NASA, "What are SmallSats and CubeSats?", Feb 26, 2015

2. "Global Trends in Small Satellites", IDA Science & Technology Policy Institute, July 2017

3. Enligt sammanställning i "Status and Trends of Smallsats and Their Launch Vehicles – An Up-to-date Review", J. Aerosp. Technol. Manag. Vol 9 no.3 São José dos Campos July/Sept. 2017

4. Enligt sammanställning i "Status and Trends of Smallsats and Their Launch Vehicles – An Up-to-date Review", J. Aerosp. Technol. Manag. Vol 9 no.3 São José dos Campos July/Sept. 2017

5. "Total Smallsat Market Could Reach \$30 Billion in 10 Years", Via Satellite, Kendall Russel, 14 aug 2017

Marknadens drivkrafter

Marknaden för småsatelliter drivs av

- Ökad efterfrågan på rymdburen information
- Minskade kostnader för samt ökad prestanda hos småsatelliter
- Lägre kostnader och ökad tillgänglighet för uppskjutning
- God tillgång på riskkapital för rymdrelaterad verksamhet

Ökad efterfrågan på rymdburen information

Inom marknaden för små satelliter finns det enligt Euroconsult, fem huvudområden där data från satelliter används:

Jordobservation – jordobservationssatelliter används inom flera områden. Med hjälp av satelliter kan väsentliga tillgångar övervakas, exempelvis lastbilar, last, bilar, tåg eller flygplan. Vidare kan de användas inom jordbruk för att ge information för ökad avkastning, upptäcka och bevaka katastrofer (natur och annat), eller inom meteorologi, för att kartlägga resurser. Mellan 2017-2026 förväntas jordobservationssegmentet stå för cirka en tredjedel av marknaden för småsatelliter⁶.

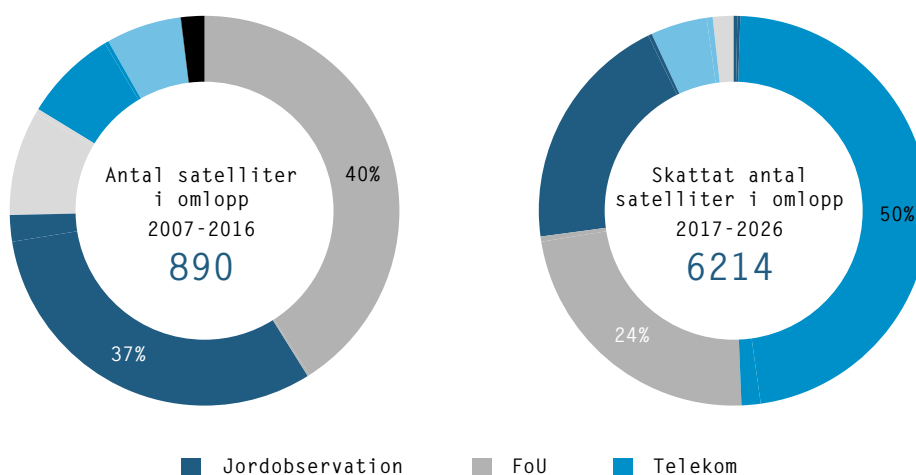
Telekom – Telekom spås utgöra hälften av marknaden för småsatelliter⁹ under de kommande åren och anses bli det snabbaste växande segmentet. Vartefter prestandan hos småsatelliter ökar så kan de bära nyttolaster hos industrier som traditionellt har använt sig av stora satelliter. Telekombolagen har erfarenhet av rymden och finansiella muskler att driva på efterfrågan för småsatelliter, samtidigt som de kommer att ställa höga krav på prestanda och kvalitet vilket kommer att driva på utvecklingen inom branschen. Segmentet inkluderar TV-sändningar, telefon, internet och bredband. Inom telekomsegmentet finns även satsningen på Internet of Things och M2M (machine to machine).

Forskning och utveckling (FoU) – Forskningssatelliter utför vetenskapliga uppdrag och studerar allt från jorden, klimat, andra planeter till atmosfären. Detta har historiskt varit det största segmentet inom tillämpningsområden för satelliter och har finansierats av forskningsinstitut och myndigheter.

Säkerhet – Inkluderar militära applikationer, men också kryptering av känslig information som exempelvis banköverföringar eller journalöverföringar.

Marknaden för rymdrelaterade applikationer och tjänster förväntas komma att växa från 8 miljarder till 37 miljarder kronor år 2030⁹ vilket i sin tur kommer att stimulera efterfrågan på ny och förbättrad rymdinfrastruktur, inklusive satelliter. Tillväxten drivs av framför allt telekomsektorn, med sina höga krav på tillförlitlighet och prestanda i realtid.

Uppskjutna satelliter uppdelat på tillämpning⁷



6. Euroconsult, extrakt från "PROSPECTS FOR THE SMALL SATELLITE MARKET 3rd edition" 2017

7. Euroconsult extrakt från "Prospects for the Small Satellite Market, 3rd edition", 2017

8. Euroconsult, extrakt från "PROSPECTS FOR THE SMALL SATELLITE MARKET 3rd edition" 2017

9. Euroconsult extrakt från "Prospects for the Small Satellite Market, 3rd edition", 2017

Det förutspås även en ökande efterfrågan på militära tillämpningar. Som ett resultat av kvalitetshöjningen börjar tillväxten inom småsatellitmarknaden således att härröra från kommersiella och militära tillämpningar inom kommunikation snarare än FoU- och utbildningsrelaterad jordobservation. Denna förskjutning förväntas även öka lönsamheten avsevärt inom småsatellitmarknaden.

Minskade kostnader och ökad prestanda

Vartefters tekniken har utvecklats blir många nyttolaster lättare och mindre skrymmande. Detta innebär att tillräckligt kraftfulla mätinstrument, radiosändare eller liknande nu kan få plats på en liten satellit och ändå ge samma data. Utöver att göra nya tillämpningar konkurrenskraftiga, öppnar denna utveckling upp helt nya applikationsområden som kan adressera nya slutanvändarkategorier.

Kostnad för och tillgänglighet av uppskjutningsmöjligheter

Små satelliter skickas ut i rymden i en bärraket, oftast som extralast monterade i standardiserade kassetter, när en konventionell satellit ska skjutas upp. När bärraketen har nått rätt omloppsbana öppnas kassetterna och satelliterna skickas ut.

Att skicka upp satelliter har fram till nu varit en flaskhals för industrin. Det har varit mycket dyrt och antalet uppskjutningar begränsat. Risken att en uppskjutning misslyckas är upp till 10 procent enligt Bolaget. Uppskjutningsplatser finns idag i ett tjugotal länder, men flest uppskjutningar sker från USA, Ryssland, Kazakstan, Frankrike, Kina och Indien. En av de stora förändringarna inom rymdindustrin är att det nu växer fram fler alternativ med bärraketer utvecklade enbart för mindre satelliter.

Utvecklingen pågår för att minska kostnaderna och öka säkerheten i samband med uppskjutningar. Satsningar görs exempelvis för att förändra bärraketer så att de i större utsträckning kan återanvändas. Sammantaget går utvecklingen för kunderna mot lägre priser för uppskjutning och kortare ledtider, vilket avsevärt kan minska riskerna i nya satellitprojekt.

God tillgång på riskkapital

Investeringar i rymdstartups har ökat lavinartat de senaste åren. Enligt Space Angels, ett nätverk för rymdinvestorer, har fler än 225 privata rymdföretag genomfört kapitalanskaffningar, upp från 33 år 2009. Omkring 3,1 miljarder dollar investerades i dessa företag 2016, jämfört med 409 miljoner dollar investerade under 2011¹⁰.

Aktörer

Kommersiella tillämpningar för satelliter bjuder in till en bredare bas av tillverkare. Historiskt har universitet och nationella vetenskapsmyndigheter drivit utvecklingen, men allt fler kommersiella bolag, ofta indirekt delfinansierade av vetenskapsmyndigheter, har kommit ut på marknaden. Rymdforskning har historiskt varit internationell. Traditionella satelliter består av flera avancerade instrument och har varit dyra att sända upp. Därför har samarbeten inom olika rymdprojekt blivit vanligt.

Dagens aktörer, från myndigheter, traditionella satellittillverkare och nya aktörer samarbetar med varandra på olika projekt samtidigt som de kan vara konkurrenter i andra.

Myndigheter som ÅAC samarbetar med

Svenska Rymdstyrelsen – en central förvaltningsmyndighet under Utbildningsdepartementet med ansvar för statligt finansierad rymdverksamhet. Det svenska rymdprogrammet genomförs till största delen i internationellt samarbete, främst inom ramen för det Europeiska rymdorganisationen ESA, European Space Agency. Cirka 70 procent av Rymdstyrelsens budget läggs på projekt som utförs inom ESA.

ESA – European Space Agency, där Sverige är medlem, bildades 1975 genom en sammanslagning av två samarbetsorgan: Esro (rymdforskning) och Eldo (raketutveckling). ESA främjar vetenskapligt och teknologiskt rymdsamarbete i Europa genom att utarbeta och genomföra en långsiktig europeisk rymdpolitik, ta fram europeiska program, samordna medlemsländernas rymdprogram och utarbeta en industripolicy. ESA har 22 medlemsländer.

NASA – National Aeronautics and Space Administration – amerikanska federala myndigheten för luft- och rymdfart. NASA grundades 1958 för att driva rymdforskning framåt. I oktober i år annonserade NASA ett nytt program, The Small Spacecraft Systems Virtual Institute (S3VI) som stödjer utvecklingen av bland annat små satelliter.

JAXA - Japan Aerospace Exploration Agency, Japans myndighet för rymdfart. JAXA grundades 2003.

10. "Why do the richest people on earth all want to go to space? The billionaires who have joined Elon Musk and Jeff Bezos in betting big on space exploration", Harry Pettit för Daily Mail Online, 22 augusti 2017

Aktörer med fokus på små satelliter

ÅAC Microtec – ett svenskt bolag som tillverkar subsystem och hela system till småsatelliter.

Clyde Space – ett brittiskt företag grundat 2005 som tillverkar både standardiserade som anpassade delsystem för främst nanosatelliter.

Innovative Solutions in Space (ISIS) – grundades i Nederländerna 2006. ISIS fokuserar på subsystem för satelliter upp till 30 kg.

Tyvak – USA-baserat företag som bland annat tillhandahåller uppskjutningsprodukter och subsystem för nanosatelliter och CubeSats.

Blue Canyon Technologies (BCT) – amerikanskt bolag som grundades 2008 och tillverkar delsystem för CubeSats.

GomSpace – danskt bolag som bildades 2007 och utvecklar CubeSats och nyttolaster inom radioteknik. GomSpace är noterade på Nasdaq Nordic sedan 2016.

NanoAvionics – litauiskt bolag bildat 2014 som fokuserar på integrerade CubeSats.

York Space Systems – amerikanskt bolag som bildades 2015 och utvecklar och tillverkar standardiserade satellitplattformar.



Finansiell information i sammandrag - AAC Microtec

I följande avsnitt presenteras en sammanfattning av AAC Microtec AB:s (publ) ekonomiska utveckling under perioden januari till december 2016 och 2015, samt januari till och med september 2017 och 2016. Alla siffror är i Tkr där inget annat är angivet. Siffrorna för tre kvartal 2017 och 2016 är hämtade från Bolagets finansiella delårsinformation och har inte varit föremål för granskning av Bolagets revisor. Uppgifterna för 2016 och 2015 inklusive nyckeltal har hämtats från Bolagets årsredovisningar som är reviderade och granskade av Bolagets revisor utan anmärkning. Fullständig historisk finansiell information över dessa perioder

inklusive redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar samt revisionsberättelser har införlivats i denna Bolagsbeskrivning genom hänvisning. Kassaflödeanalysen samt uppställningen gällande eget kapital och nettoskuld-sättning har upprättats i det specifika syftet att ingå i denna Bolagsbeskrivning som ett komplement och har inte granskats av Bolagets revisor. Utöver vad som anges ovan avseende historisk finansiell information som införlivats genom hänvisning har ingen information i Bolagsbeskrivningen granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Resultaträkning

TKR	JAN-SEP 2017	JAN-SEP 2016	2016	2015
Nettoomsättning	11 053	18 163	22 826	23 938
Aktiverat arbete för egen räkning	3 135	4 550	3 364	448
Övriga rörelseintäkter	100	297	481	529
	14 288	23 010	26 671	24 915
RÖRELSENS KOSTNADER				
Råvaror och underleverantörer	-4 432	-4 733	-7 555	-7 750
Personalkostnader	-14 293	-16 743	-24 100	-23 573
Övriga externa kostnader	-9 436	-8 408	-11 574	-9 824
Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-3 809	-3 496	-5 875	-1 985
Övriga rörelsekostnader	-253	-89	-182	-434
Summa rörelsens kostnader*	-32 223	-33 469	-49 286	-43 566
RÖRELSERESULTAT	-17 935	-10 459	-22 615	-18 651
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	93	0	0	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-142	-1 325	-1 688	-859
Summa resultat från finansiella poster	-49	-1 325	-1 688	-859
RESULTATEFTERFINANSIELLAPOSTER	-17 984	-11 784	-24 303	-19 510
Skatt på årets resultat	-6	0	-14	-7
PERIODENS FÖRLUST	-17 990	-11 784	-24 317	-19 517

* varav omstrukturingskostnader 1 570 jan - sep 2016

NYCKELTAL

Nyckeltalen nedan presenteras i enlighet med tillämplad redovisningsstandard och i samma format som tidigare redovisats i Bolagets årsredovisningar liksom i bokföringen i syfte att skapa kontinuitet och tillåta jämförelser med tidigare perioder. Jämförbarheten med nyckeltalen som redovisas av andra bolag kan därför vara begränsad. Det är dock Bolagets bedömning att jämförbarheten med tidigare perioder är av vikt. Nyckeltalen för helåren 2016 och 2015 liksom för nio månader till och med september 2017 har inte omfattats av revisorernas revisionsberättelser eller granskning.

NYCKELTAL	30 SEP 2017	30 SEP 2016	2016	2015
Avkastning på eget kapital	neg	neg	neg	neg
Soliditet	82%	neg	69%	neg
Medelantal anställda	25	28	28	31

Definitioner av finansiella termer och nyckeltal

Soliditet - Eget kapital och obeskattade reserver (med avdrag för uppskjuten skatt) i förhållande till balansomslutningen. Soliditet visar hur stor andel av balansomslutningen som utgörs av eget kapital och har inkluderats för att investerare ska kunna skapa sig en bild av Bolagets historiska kapitalstruktur.

Medelantal anställda - Medelantalet anställda under räkenskapsåret, omräknat till heltidstjänster.

Balansräkning

TKR	30 SEP 2017	30 SEP 2016	31 DEC 2016	31 DEC 2015
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar	14 325	17 059	14 777	15 715
Materiella anläggningstillgångar	486	1 702	645	1 871
Finansiella anläggningstillgångar	28	49	51	49
Summa anläggningstillgångar	14 839	18 810	15 473	17 635
Omsättningstillgångar				
<i>Varulager mm</i>				
Råvaror och förnödenheter	1 607	1 461	1 394	996
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar	24	1 424	4 951	2 995
Fordringar hos koncernföretag	0	22 985	0	11 335
Övriga fordringar	2 584	3 379	2 569	2 959
	2 608	27 788	7 520	17 289
Kassa och bank	45 304	2 575	77 706	361
Summa omsättningstillgångar	49 519	31 824	86 620	18 646
SUMMA TILLGÅNGAR	64 358	50 634	102 093	36 281
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital	52 485	-3 674	70 333	-3 469
Långfristiga skulder				
Skulder till koncernföretag	0	-	-	-
Övriga skulder till kreditinstitut	2 024	2 276	2 024	5 698
Summa långfristiga skulder	2 024	2 276	2 024	5 698
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut				
Leverantörsskulder	1 613	3 636	3 424	3 209
Checkräkningskredit				
Skulder till koncernföretag				
Fakturerad men ej upparbetad intäkt				
Övriga skulder	8 236	48 396	26 312	30 843
Övriga kortfristiga skulder	9 849	52 032	29 736	34 052
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	64 358	50 634	102 093	36 281

Kassaflödesanalys

TKR	JAN-SEP 2017	JAN-SEP 2016	HELÅR 2016	HELÅR 2015
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Rörelseresultat	-17 935	-10 459	-22 616	-18 651
Erhållen ränta	93	-	-	-
Erlagd ränta	-142	-1 325	-1 688	-859
Betald inkomstskatt	-6	-	-14	-7
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	3 809	3 496	5 875	1 985
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	-14 181	-8 288	-18 443	-17 532
FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL				
Kortfristiga fordringar	4 699	686	-1 964	-770
Kortfristiga skulder	-8 727	-1 265	9 175	1 093
Summa förändringar i rörelsekapital	-4 028	-579	7 211	323
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	-18 209	-8 867	-11 232	-17 209
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Förvärv av materiella och immateriella tillgångar	-3 198	-4 671	-3 711	-905
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 198	-4 671	-3 711	-905
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Nyemission	67	-	120 301	8 002
Återbetalning konvertibelt lån i nyemission, koncernföretag	-	-	-17 409	-
Kvittning konvertibelt lån i nyemission, koncernföretag	-	-	-10 000	-
Kvittning fordran i nyemission	-	-	-210	-
Emissionskostnader	-9 504	-	-10 785	-
Upptagna lån, koncernföretag	-	15 443	15 409	12 000
Amortering lån	-1 656	-	-1 466	-4 602
Emission av teckningsoptioner	-	-1	-	193
Förändring checkräkningskredit	-	330	-3 699	2 146
Förändring finansiell anläggningstillgång	23	-	-2	-21
Valutakursdifferens vid omräkning utländska dotterföretag	-	-20	-61	-59
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-11 137	15 752	92 078	17 659
Periodens kassaflöde	-32 544	2 214	77 135	-455
Likvida medel vid periodens början	77 496	361	361	816
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	44 952	2 575	77 496	361

REDOVISNINGSPRINCIPER

Från och med räkenskapsåret 2014 tillämpar Bolaget årsredovisningslagen samt Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Dock har inte någon koncernredovisning upprättats med hänvisning till ÅRL 7 kap 3§.

I övrigt gäller att försäljning redovisas när väsentliga risker och fördelar övergår från säljare till köpare i enlighet med försäljningsvillkoren, tjänsteuppdrag för fast pris redovisas i resultaträkningen i förhållande till uppdragets färdigställandegrad på balansdagen, tjänsteuppdrag för löpande räkning redovisas i takt med att arbete utförs och material förbrukas, skatter värderas utifrån de skattesatser och skatteregler som gäller på balansdagen, uppskjuten skattefordran redovisas i den utsträckning det är sannolikt att avdraget kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning, materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med avskrivningar och att dessa skrivs av systematiskt över tillgångens bedömda nyttjandeperiod, att varulager fastställs enligt FIFO-modellen, samtliga leasingavtal redovisas som operationell leasing och därmed leasingavgiften redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden, fordringar tas upp till det belopp som förväntas bli inbetalt efter avdrag för individuellt bedömda osäkra fordringar, låneskulder och leverantörsskulder redovisas initialt till anskaffningsvärde efter avdrag för transaktionskostnader, att immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. Bolagets största tillgångspost utgörs av aktiverade utvecklingskostnader som värderas till anskaffningsvärdet och nedlagda kostnader, de senare i vilka ingår beräkningar och bedömningar av kostnaden för nedlagd tid.

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

Under 2017 har AAC arbetat med att övergå från utvecklingsbolag till kommersiellt produktbolag vilket innebär en övergång från en intäktsmodell med stabila inkomstströmmar från utvecklingsprojekt till en ny intäktsmodell, främst baserad på produktförsäljning. Detta innebär att fluktuationer av intäkter mellan kvartalen kan uppstå. Intäkterna under tredje kvartalet 2017 innehåller inga betydande intäkter från produktförsäljning samtidigt som intäkterna från utvecklingsprojekt minskar. Bolaget har därför visat ett negativt resultat.

ÅAC Microtec AB (publ) upprättar mot bakgrund av årsredovisningslagen 7 kap 3§ ingen koncernredovisning. Det innebär att det vilande svenska dotterbolagen Orbitum AB, AAC Microtec Holding NA Inc, AAC Microtec North America Inc och ÅAC Microtec UK inte ingått i den finansiella information som lämnas i finansiell delårsinformation för 2017 eller årsredovisningarna för 2016 respektive 2015. Verk-

samheten i dessa bolag utgörs av en anställd konsult som utför säljarbete och uppbär därmed sammanhängande lön och utgifter, vilka kostnadstäckts av moderbolaget AAC sedan 2015 genom ett internprissättningsavtal.

Resultat

Januari-september 2017, jämfört med samma period 2016

De första nio månaderna 2017 uppgick omsättningen till 11,1 Mkr jämfört med 18,2 Mkr för samma period 2016. Aktiverat arbete för egen räkning uppgick till 3,1 Mkr (4,5) för nio månader 2017 och hänför sig till utvecklingen av Sirius-konceptet. Rörelseresultatet (EBIT) var -17,9 Mkr (-10,5) för nio månader 2017. Avskrivningar uppgick till 3,8 Mkr (3,5) för niomånadersperioden 2017. Största enskilda kostnadsposten utgjorde i båda perioderna personal med 14,3 Mkr (16,7). Minskningen beror på att VD slutade och CFO under perioden agerade tf VD. Nettoresultatet för nio månader 2017 var -18,0 Mkr (-11,8).

2016 jämfört med 2015

Nettoomsättningen minskade till 22,8 Mkr under 2016 från 23,9 Mkr under 2015. De totala intäkterna uppnådde 26,7 Mkr för 2016 att jämföras med de 24,9 Mkr som uppnåddes under 2015. Rörelseresultatet försämrades till 22,6 Mkr från -18,7 Mkr under 2015. Bolagets personalkostnader har under räkenskapsåret uppgått till cirka 48,9 procent av de totala rörelsekostnaderna om 49,2 Mkr jämfört med 54,1 procent av 43,6 Mkr för 2015. Totalt uppgick 2016 års resultat till -24,3 Mkr mot -19,5 Mkr för 2015. Minskningen beror i huvudsak på omstruktureringskostnader i samband med nedläggning av MEMS-verksamheten samt att VD slutade.

Balansräkning 31 december 2016

jämfört med 31 december 2015

Bolagets tillgångar 31 december 2016 på sammanlagt 102,1 Mkr (36,3) utgjordes till cirka 14,5 procent (43,3) av immateriella anläggningstillgångar i form av aktiverade utvecklingskostnader och patent. Cirka 8,7 (50,4) procent av tillgångssidan utgjordes av omsättningstillgångar, varav kundfordringar om 5,0 Mkr (3,0) utgör den största enskilda posten.

Soliditeten uppgår till 68,9 procent (-9,6), till följd av den kapitalanskaffning som gjordes i december 2016.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar per den 31 december 2016 uppgick till 0,6 Mkr (1,9). Dessa omfattar maskiner samt pågående installation. De materiella anläggningstillgångarna skrivs av linjärt över tillgångens bedömda nyttjandeperiod. För maskiner och inventarier tillämpas fem år.

Immateriella anläggningstillgångar

Bolaget hade immateriella anläggningstillgångar i form av aktiverade utvecklingskostnader på 13,0 Mkr (13,7) per den

31 december 2016. Patenten minskade från 2,1 Mkr i 2015 till 1,8 Mkr i 2016. I båda fallen rör det sig om normala avskrivningar på 3-10 år som överstigit de förhållandevis små ökningarna i aktiverade utgifter respektive patentutlägg.

Varulager

Per den 31 december 2016 hade Bolaget ett varulager på 1,4 Mkr jämfört med 1,0 Mkr för 2015, vilket reflekterar att Bolagets produktion sker hos legoleverantör.

Kortfristiga fordringar

Kortfristiga fordringar per den 31 december 2016 uppgick till 7,5 Mkr, jämfört med 17,3 Mkr för samma tidpunkt 2015 som då omfattade fordringar hos koncernföretag om 11,3 Mkr. Differensen härrör från en kapitaltäckningsgaranti från huvudägaren Fouriertransform.

Likvida medel och kortfristiga placeringar

Bolagets likvida medel uppgick till 77,7 Mkr per den 31 december 2016 jämfört med 0,4 Mkr för 2015. Värt att notera är att denna nivå inte nödvändigtvis reflekterar aktuell likviditetsnivå. Skillnaden beror på den nyemission som genomfördes i samband med Bolagets notering i december 2016.

Eget kapital

Det egna kapitalet uppgick per den 31 december 2016 till 70,3 Mkr i jämfört med -3,5 Mkr 2015. Soliditeten per den 31 december 2016 var 68,9 procent, att jämföras med en soliditet om -9,6 procent årsslutet 2015. Skillnaden beror på den nyemission som genomfördes i samband med Bolagets notering i december 2016.

Långfristiga skulder

Vid årsskiftet den 31 december 2016 hade Bolaget långfristiga skulder om 2,0 Mkr, varav samtliga var till kreditinstitut. Företagsinteckningar på 11,7 Mkr är utställda som säkerheter 2016 liksom 2015.

Kortfristiga skulder

Den 31 december 2016 uppgick kortfristiga skulder till 29,7 Mkr. Detta innebar en minskning med 29,1 procent jämfört med 34,1 Mkr årsslutet 2015 beroende på successiv vinstavräkning i pågående projekt och minskning av förskott från kunder. Leverantörsskulder ökade från 3,2 Mkr i 2015 till 3,4 Mkr årsslut 2016. Dessa förändringar, liksom de för övriga balansposter, är resultatet av verksamhetens utvecklings- och uppdragsnatur.

Balansräkning 30 september 2017 jämfört med årsslut 2016

Anläggningstillgångarna har minskat med 0,5 Mkr till 14,3 Mkr jämfört med årsslut 2016. Omsättningstillgångarna minskade med 4,7 Mkr till 4,2 Mkr för 30 september 2017. Minskningen beror tillfälliga variationer i nivån på kundfordringar.

Likvida tillgångar minskade från årsslutet 2016 med 32,4 Mkr till 45,3 Mkr den 30 september 2017. Minskningen beror på att emissions- och noteringskostnaderna betalades under Q1 2017 samt i övrigt på rörelsens förluster.

På skuldsidan vid delårsperiodens slut uppgår långfristiga skulder till kreditinstitut till 2,0 Mkr. Beloppet är i sin helhet ett ALMI-lån. Kortfristiga skulder som inte är räntebärande såsom leverantörsskulder har minskat från 3,4 Mkr till 1,6 Mkr och övriga skulder har minskat med 18,1 Mkr till 8,2 Mkr den 30 september 2017 jämfört med årsslut 2016. Minskningen beror på att samtliga emissionskostnader i samband med bolagets notering redovisades som skulder i perioden 2016. Det egna kapitalet uppgick till 52,5 Mkr per den 31 september 2017, jämfört med 70,3 Mkr den 31 september 2016. Förändringen beror på det negativa resultatet i verksamheten.

Kassaflöde

1 januari -30 september 2017

Bolagets kassaflöde för perioden 1 januari till 30 september 2017 uppgick till -32,5 (2,2) Mkr. Utfallet påverkades av den löpande verksamheten med -18,2 (-8,9) Mkr, inklusive förändring av rörelsekapital om -4,0 (-0,6) Mkr. Kassaflöde från investeringar uppgick till -3,2 (-4,7) Mkr och från finansieringsverksamheten med -11,1 (15,8) Mkr. Skillnaden i kassaflöde beror på upptagna lån om 15 Mkr samt försämrat rörelseresultat om 7,6 Mkr respektive emissionskostnader om 10,8 Mkr.

Rörelsekapitaldeklaration

Styrelsen gör bedömningen att befintligt rörelsekapital är tillräckligt för att bedriva verksamhet enligt Bolagets strategiska plan under kommande tolv månadersperiod. I och med förvärvet av Clyde Space, med planerad tillträdesdag den 29 januari beräknas rörelsekapitalbehovet öka, som en följd av mer offensiva expansionsplaner. Detta kräver investeringar i större lokaler, ökad produktionskapacitet mm för att möta en förväntad ökad efterfrågan. Sammantaget bedömer styrelsen att förvärvet av ClydeSpace och antagande av den nya affärsplanen medför ett kapitalbehov om ytterligare ca 40 Mkr, vilket ska täcka rörelseförluster och investeringar till dess positivt kassaflöde kan genereras i rörelsen. Detta kapitalbehov finansieras med den nyemission om 50 Mkr om vilken styrelsen beslutat, givet godkännande på bolagsstämman den 29 januari. Nyemissionen, som tecknats av större investerare, kommer att genomföras under början av februari. Givet genomfört förvärv samt genomförd nyemission enligt ovan, bedömer styrelsen att rörelsekapitalet är tillräckligt för att bedriva verksamhet enligt det gemensamma bolagets strategiska plan under kommande tolv månadersperiod.

Om inte kassaflödet skulle utvecklas i enlighet med styrelsens bedömningar, skulle Bolaget överväga ytterligare kapitalanskaffningar. Förstahandsvalet för en sådan

kapitalanskaffning skulle vara en ytterligare nyemission eller, om marknadsförutsättningar så inte tillåter, ett lån eller ytterligare tillskott från Bolagets ägare. Om någon dylik finansiering inte heller skulle visa sig vara möjlig att uppbringa under sådana förutsättningar, skulle Bolaget implementera åtgärdsprogram av olika dignitet för att hantera kapitalbehovet vilka inkluderar från en anpassning av expansionstakten, över en begränsning av verksamheten till att sälja tillgångar. Självklart ytterst, om kapitalbehovet trots detta inte kan åtgärdas, kan Bolaget komma att tvingas till en rekonstruktion eller till att ansöka om konkurs.

Nettoskuldsättning ÅAC Microtec AB (publ) per 30 september 2017

(A) Kassa	0
(B) Likvida medel	45 304
(C) Lätt realiserbara värdepapper	0
(D) S:a likviditet (A) + (B) + (C)	45 304
(E) Kortfristiga fordringar	2 608
(F) Kortfristiga banksskulder	0
(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	552
(H) Andra kortfristiga skulder, räntebärande	0
(H) Andra kortfristiga skulder, icke räntebärande	9 297
(I) S:a kortfristiga skulder (F) + (G) + (H)	9 849
(J) Netto kortfristig nettoskuldsättning (I) - (E) - (D)	-38 063
(K) Långfristiga banklån, räntebärande	0
(L) Emitterade obligationer	0
(M) Andra långfristiga lån, räntebärande	0
(N) Långfristig skuldsättning (K) + (L) + (M)	0
(O) Nettoskuldsättning (J) + (N)	-38 063

Skuldsättning och eget kapital för ÅAC Microtec AB (publ) per 30 september 2017

Skuldsättning

Kortfristiga skulder	9 849
Mot borgen	-
Mot säkerhet -*	552
Blancokrediter (lev.skulder o upplup. kost)	9 297
Långfristiga skulder	2 024
Mot borgen	-
Mot säkerhet *	2 024
Blancokrediter **	0

* Hänför sig till företagsinteckningar.
** Hänför sig till konvertibla aktieägarlån.

Eget kapital

Eget kapital	
Aktiekapital	1 268
Övriga reserver	141 551
Balanserade vinstmedel	-72 334
Innevarande års resultat	-18 000
Summa eget kapital	52 485

Anläggningstillgångar per 30 september 2017

Materiella anläggningstillgångar	
Byggnader och mark	-
Maskiner o andra tekniska anläggningar	338
Inventarier, verktyg och installationer	148
S:a materiella anläggningstillgångar	486
Immateriella anläggningstillgångar	
Aktiverade utgifter för utvecklingsarbeten	12 802
Patent och liknande	1 523
S:a immateriella anläggningstillgångar	14 325
Finansiella anläggningstillgångar	
Övrigt	28
S:a finansiella anläggningstillgångar	28

Finansiell information i sammandrag - Clyde Space

I följande avsnitt presenteras en sammanfattning av Clyde Space Ltd:s ekonomiska utveckling under perioden januari till december 2016 och 2015, samt januari till och med september 2017 och 2016. Clyde Space har ett brutet räkenskapsår som löper mellan 1 maj till och med 30 april, men siffrorna i följande avsnitt har räknats om till helårs-siffror för ökad jämförbarhet med AAC. Alla siffror är i TGBP där inget annat är angivet. Siffrorna för tre kvartal 2017 och 2016, samt för helår 2016 och 2015 är upprättade med anledning av förvärvet för genomlysning och har inte varit föremål för granskning av Bolagets revisor. Fullständig

historisk finansiell information för det brutna räkenskaps-året inklusive tilläggsupplysningar har införlivats i denna Bolagsbeskrivning genom hänvisning. Kassaflödeanalysen samt uppställningen gällande eget kapital och nettoskuld-sättning har upprättats i det specifika syftet att ingå i denna Bolagsbeskrivning som ett komplement och har inte granskats av Bolagets revisor. Utöver vad som anges ovan avseende historisk finansiell information som införlivats genom hänvisning har ingen information i Bolagsbeskrivningen granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Resultaträkning

TGBP	JAN-SEP 2017	JAN-SEP 2016	HELÅR 2016	HELÅR 2015
Nettoomsättning	3 541	4 130	5 371	4 065
Övriga rörelseintäkter	555	413	479	598
	4 096	4 543	5 850	4 663
RÖRELSENS KOSTNADER				
Råvaror och underleverantörer	-1 125	-1 452	-1 813	-1 593
Personalkostnader	-2 359	-2 144	-2 936	-2 040
Övriga externa kostnader	-604	-554	-748	-551
Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-168	-117	-164	-84
Övriga rörelsekostnader	-38	39	64	-6
Summa rörelsens kostnader	-4 294	-4 228	-5 597	-4 274
RÖRELSERESULTAT	-198	315	253	389
Övriga räntetäkter och liknande resultatposter				
Räntekostnader och liknande resultatposter	-6	-2	-5	-7
Summa resultat från finansiella poster	-6	-2	-5	-7
RESULTATEFTERFINANSIELLAPOSTER	-204	313	248	382
Skatt på årets resultat	243	58	58	83
PERIODENS RESULTAT	39	371	306	465

NYCKELTAL

Nyckeltalen nedan presenteras i enlighet med tillämpad redovisningsstandard och i samma format som tidigare i Bolagsbeskrivningen för ÅAC i syfte att skapa kontinuitet och tillåta jämförelser med tidigare perioder och mellan bolagen. Jämförbarheten med nyckeltalen som redovisas av andra bolag kan därför vara begränsad. Det är dock Bolagets bedömning att jämförbarheten med tidigare perioder är av vikt. Nyckeltalen för helåren 2016 och 2015 liksom för nio månader till och med september 2017 har inte omfattats av revisorernas revisionsberättelser eller granskning.

NYCKELTAL	30 SEP 2017	30 SEP 2016	2016	2015
Avkastning på eget kapital	4%	36%	32%	72%
Soliditet	47%	33%	41%	30%
Medelantal anställda	78	75	77	52

Definitioner av finansiella termer och nyckeltal

Soliditet - Eget kapital och obeskattade reserver (med avdrag för uppskjuten skatt) i förhållande till balansomslutningen. Soliditet visar hur stor andel av balansomslutningen som utgörs av eget kapital och har inkluderats för att investerare ska kunna skapa sig en bild av Bolagets historiska kapitalstruktur.

Medelantal anställda - Medelantalet anställda under räkenskapsåret, omräknat till heltidstjänster.

Balansräkning

TGBP	30 SEP 2017	30 SEP 2016	31 DEC 2016	31 DEC 2015
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Materiella anläggningstillgångar	585	417	612	386
Summa anläggningstillgångar	585	417	612	386
Omsättningstillgångar				
<i>Varulager mm</i>				
Råvaror och förnödenheter	277	465	261	411
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar	436	745	574	663
Övriga fordringar	398	373	191	338
	834	1 118	765	1 001
Kassa och bank	420	1 088	671	329
Summa omsättningstillgångar	1 531	2 671	1 697	1 741
SUMMA TILLGÅNGAR	2 116	3 088	2 309	2 127
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital	993	1 017	952	646
Långfristiga skulder				
Övriga skulder till kreditinstitut	246	65	195	80
Summa långfristiga skulder	246	65	195	80
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder	241	449	144	286
Fakturerad men ej upparbetad intäkt	50	415	152	85
Övriga skulder	586	1 142	866	1 030
Övriga kortfristiga skulder	877	2 006	1 162	1 401
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 116	3 088	2 309	2 127

Kassaflödesanalys

TGBP	JAN-SEP 2017	JAN-SEP 2016	HELÅR 2016	HELÅR 2015
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Rörelseresultat	-198	315	253	389
Erhållen ränta	-	-	-	-
Erlagd ränta	-6	-2	-5	-7
Betald inkomstskatt	243	58	58	83
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	168	117	164	84
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	207	488	470	549
FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL				
Kortfristiga fordringar	-85	-171	386	-533
Kortfristiga skulder	-285	605	-239	174
Summa förändringar i rörelsekapital	-370	434	147	-359
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	-163	922	617	190
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Förvärv av materiella och immateriella tillgångar	-141	-148	-390	-281
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-141	-148	-390	-281
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Förändring långfristiga lån	53	-15	115	75
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	53	-15	115	75
Periodens kassaflöde	-251	759	342	-16
Likvida medel vid periodens början	671	329	329	345
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	420	1 088	671	329

REDOVISNINGSPRINCIPER

Clyde Spaces siffror nedan har upprättat enligt samma principer som ÅAC, se beskrivning sid 32.

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

Clyde Space är ett kommersiellt produktbolag vilket innebär att fluktuationer av intäkter mellan kvartalen kan uppstå. Efter flera års kraftig tillväxt upplevde verksamheten en niomånadersperiod med minskad tillväxt till följd av att en tidigare kund själv börjat tillverka sina satelliter samt förseningar i ett par stora internationella projekt.

Resultat

Januari-september 2017, jämfört med samma period 2016

De första nio månaderna 2017 uppgick omsättningen till 3,5m GBP jämfört med 4,1m GBP för samma period 2016. Minskningen beror främst av att en tidigare kund börjat tillverka egna satelliter samt förseningar i pågående projekt. Övriga rörelseintäkter uppgick till 0,6m GBP (0,4). Rörelseresultatet (EBIT) var -0,2m GBP (0,3) för nio månader 2017 vilket också var en direkt följd av den minskade försäljningen. Avskrivningar uppgick till 0,2m GBP (0,1) för niomånadersperioden 2017. Största enskilda kostnadsposten utgjorde i båda perioderna personal med 2,3m GBP (2,1). Nettoresultatet för nio månader 2017 var 0,04m GBP (0,4).

2016 jämfört med 2015

Nettoomsättningen ökade till 5,4m GBP under 2016 från 4,1m GBP under 2015 till följd av en ökad tillverkning av satelliter under 2016 åt kund. De totala intäkterna uppnådde 5,9m GBP för 2016 att jämföras med de 4,7m GBP som uppnåddes under 2015. Rörelseresultatet uppgick till 0,3m GBP jämfört med 0,4m GBP under 2015. Bolagets personalkostnader har under räkenskapsåret uppgått till cirka 52,4 procent av de totala rörelsekostnaderna om 5,6m GBP jämfört med 47,7 procent av 4,3m GBP för 2015. Ökning berodde på nyrekrytering inför en planerad expansion. Totalt uppgick 2016 års resultat till 0,3m GBP mot 0,5m GBP för 2015.

Balansräkning 31 december 2016 jämfört med 31 december 2015

Bolagets tillgångar 2016 uppgick till 2,3m GBP (2,1) och utgjordes till cirka 26,5 procent (18,1) av materiella anläggningstillgångar. Resten av tillgångssidan utgjordes av omsättningstillgångar, varav kundfordringar om 0,6m GBP (0,7) utgör den största enskilda posten.

Soliditeten uppgår till 41,2 procent (30,4), ökningen berodde på den vinst som gjordes under 2016.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar per den 31 december 2016 uppgick till 0,6m GBP (0,4). Dessa omfattar maskiner samt pågående installation. De materiella anläggningstillgångarna skrivs av linjärt över tillgångens bedömda nyttjandeperiod. För maskiner och inventarier tillämpas fem år.

Immateriella anläggningstillgångar

Bolaget hade inga immateriella anläggningstillgångar.

Varulager

Per den 31 december 2016 hade Bolaget ett varulager på 0,1m GBP jämfört med 0,4m GBP för 2015. Förändringen är hänförlig till omsättningsökningen i perioden.

Kortfristiga fordringar

Kortfristiga fordringar per den 31 december 2016 uppgick till 0,6m GBP, jämfört med 0,7m GBP för samma tidpunkt 2015.

Likvida medel och kortfristiga placeringar

Bolagets likvida medel uppgick till 0,7m GBP per den 31 december 2016 jämfört med 0,3m GBP för 2015. Denna nivå reflekterar inte nödvändigtvis aktuell likviditetsnivå. Variationen beror på projektstatus per de aktuella datumen.

Eget kapital

Det egna kapitalet uppgick per den 31 december 2016 till 1,0m GBP i jämfört med 0,6m GBP 2015. Soliditeten per den 31 december 2016 var 41,2 procent, att jämföras med en soliditet om 30,4 procent årsslutet 2015. Ökningen berodde på den vinst som gjordes under 2016.

Långfristiga skulder

Vid årsskiftet den 31 december 2016 hade Bolaget långfristiga skulder om 0,2m GBP (0,01), varav samtliga var skulder till kreditinstitut. Företagsinteckningar om 0,2m GBP är utställda som säkerheter. Ökningen beror av ett ökat rörelsekapitalsbehov.

Kortfristiga skulder

Den 31 december 2016 uppgick kortfristiga skulder till 1,2m GBP. Detta innebar en minskning med 17,1 procent jämfört med 1,4 M GBP årsslutet 2015. Leverantörsskulder minskade från 0,3m GBP i 2015 till 0,1m GBP årsslut 2016 till följd av ökad upparbetning i projekt mot kund.

Balansräkning 30 september 2017 jämfört med årsslut 2016

Anläggningstillgångarna har minskat marginellt och ligger på 0,6m GBP jämfört med 0,6m GBP årsslut 2016. Omsättningstillgångarna har också legat stabilt på cirka 1,1m GBP för 30 september 2017 samt årsslut 2016.

Likvida tillgångar minskade från årsslutet 2016 med 0,3m GBP till 0,4m GBP den 30 september 2017 delvis beroende

på minskad försäljning samt vart bolaget befinner sig i ett projekt gentemot kund.

På skuldsidan vid delårsperiodens slut uppgår långfristiga skulder till kreditinstitut till 0,2m GBP (0,2). Kortfristiga skulder som inte är räntebärande såsom leverantörsskulder har ökat från 0,1m GBP till 0,2m GBP och övriga skulder har minskat med 0,3m GBP till 0,6 GBP den 30 september 2017 jämfört med årsslut 2016. Det egna kapitalet uppgick till 1,0m GBP (1,0).

Kassaflöde

1 januari -30 september 2017

Bolagets kassaflöde för perioden 1 januari till 30 september 2017 uppgick till -0,3m GBP. Utfallet påverkades av den löpande verksamheten med 0,2m GBP, av investeringar med -0,1m GBP, av förändring i rörelsekapital med -0,4m GBP och av finansieringsverksamheten med 0,5m GBP.

Rörelsekapitalsdeklaration

Se rörelsekapitalsdeklaration för AAC, sid 33.

Nettoskuldsättning Clyde Space (publ) per 30 september 2017

(A) Kassa	0
(B) Likvida medel	420
(C) Lätt realiserbara värdepapper	0
(D) S:a likviditet (A) + (B) + (C)	420
(E) Kortfristiga fordringar	834
(F) Kortfristiga bankkulder	0
(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	
(H) Andra kortfristiga skulder, räntebärande	0
(H) Andra kortfristiga skulder, icke räntebärande	877
(I) S:a kortfristiga skulder (F) + (G) + (H)	877
(J) Netto kortfristig nettoskuldsättning (I) - (E) - (D)	-377
(K) Långfristiga banklån, räntebärande	246
(L) Emitterade obligationer	0
(M) Andra långfristiga lån, räntebärande	0
(N) Långfristig skuldsättning (K) + (L) + (M)	246
(O) Nettoskuldsättning (J) + (N)	-131

Skuldsättning och eget kapital för Clyde Space (publ) per 30 september 2017

Skuldsättning

Kortfristiga skulder	877
Mot borgen	-
Mot säkerhet -*	
Blancokrediter (lev.skulder o upplup. kost)	877
Långfristiga skulder	246
Mot borgen	-
Mot säkerhet *	246
Blancokrediter **	0

* Hänför sig till företagsinteckningar.

** Hänför sig till konvertibla aktieägarlån.

Eget kapital

Eget kapital	
Aktiekapital	52
Övriga reserver	502
Balanserade vinstmedel	400
Innevarande års resultat	39
Summa eget kapital	993

Anläggningstillgångar per 30 september 2017

Materiella anläggningstillgångar	
Byggnader och mark	-
Maskiner o andra tekniska anläggningar	377
Inventarier, verktyg och installationer	208
S:a materiella anläggningstillgångar	585
Immateriella anläggningstillgångar	
Aktiverade utgifter för utvecklingsarbeten	0
Patent och liknande	0
S:a immateriella anläggningstillgångar	0
Finansiella anläggningstillgångar per 2016-09-30	
Aktier och andelar i dotterföretag	0
Övrigt	0
S:a finansiella anläggningstillgångar	0

Proforma redovisning

jan-sept 2017

Syftet med proformaredovisningen

ÅAC Microtec AB:s (ÅAC) ingick den 21 december 2017 avtal om förvärv av samtliga aktier i Clyde Space Ltd (Clyde) med ett planerat tillträde den 30 januari 2018 (genomförandet av affären förutsätter den extra bolagsstämman godkännande den 29:e januari 2018). Förvärvet kommer att ha en direkt påverkan på framtida resultat och kassaflöden för ÅAC. Detta genom det förvärvade bolaget, den apportemission och kontantdel ur befintliga likvida medel som finansierar köpet och den riktade nyemission som planeras för att stärka det gemensamma bolagets fortsatta tillväxt. Den riktade nyemissionen förutsätter även denna den extra bolagsstämman godkännande den 29:e januari 2018.

Syftet med den konsoliderade proformainformationen är att redovisa den hypotetiska påverkan som förvärvet av Clyde och det tillskott av eget kapital som föränletts av den föreslagna apportemissionen och riktade nyemissionen skulle ha haft på ÅAC:s konsoliderade resultaträkning för perioden januari – september 2017 (som om förvärvet skett den 1 januari 2017) och den konsoliderade balansräkningen per den 30 september 2017 (som om förvärvet skett den 30 september 2017).

Förvärvet finansieras i sin helhet genom emission av nya aktier (apportemission) i ÅAC och befintliga likvida medel i ÅAC. Den planerade riktade nyemissionen avses att användas för att finansiera det gemensamma bolagets fortsatta tillväxt.

Proformainformationen beskriver en hypotetisk situation och har tagits fram endast i illustrativt syfte och avser inte att redovisa ÅAC:s faktiska finansiella ställning eller resultat. Vidare är proformainformationen inte nödvändigtvis representativ för hur ÅAC:s resultat och finansiella ställning kommer se ut i framtiden. Investerares bör vara försiktiga med att lägga för stor vikt vid proformainformationen.

I proformainformationen har inga synergieffekter eller integrationskostnader beaktats.

Grunder för proformaredovisningen

ÅAC tillämpar Årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3) i sina finansiella rapporter. Proformainformationen är upprättad i enlighet med ÅAC:s redovisningsprinciper, såsom de beskrivs

i årsredovisningen för 2016. Clyde följer UK GAAP FRS102 (Financial Reporting Standards 102).

I samband med proformainformationen har ÅAC genomfört en genomgång av de väsentliga skillnader som föreligger i Clydes tillämpning av redovisningsprinciper. Genomgången har ej föränlett några justeringar.

Proformainformationen har baserats på ÅAC:s ej reviderade resultaträkning för perioden januari – september 2017 vilken liksom balansräkningen hämtats från bolagets delårsrapport för de första nio månaderna 2017 och för Clydes ej reviderade resultaträkning för perioden januari – september 2017 vilken liksom balansräkningen hämtats från bolagets interna rapportering. Proformabalansräkningen har baserats på ÅAC:s ej reviderade balansräkning per 30 september 2017 och på Clydes ej reviderade balansräkning per den 30 september 2017.

Proformajusteringar har gjorts för att reflektera påverkan från förvärvet av Clyde via kontant betalning, de ca 30 miljoner aktier i ÅAC som ägarna i Clyde kommer att erhålla vid förvärvet av Clyde genom nyemission samt för den efterföljande riktade emissionen.

Proformajusteringar

Anskaffningsvärde för aktierna i Clyde Space

Förvärvet finansieras dels genom en apportemission och dels genom en kontantdel. Köpeskillingen uppgår till 30 466 326 aktier och GBP 2 000 000 kontant. Baserat på ÅAC:s aktiekurs den 21 december om 8,90 kronor per aktie och den valutakursen på GBP i förhållande till svenska kronor den 21 december 2017 uppgår den totala köpeskillingen till 293 585 TKR. Preliminärt beräknade förvärvsutgifter uppgår till 7 450 TKR och redovisas i proformaredovisningen som en tillkommande anskaffningskostnad. Den slutligt redovisade köpeskillingen kommer att baseras på aktuell valuta- och aktiekurs på tillträdesdagen. I proformainformationen redovisas den egetkapitalökning som föränleds av apportemissionen till den del det avser aktiekapital med 30 466 326 aktier multiplicerat med kvotvärdet per aktie eller därmed 1,22 MKR och resterande del av egetkapitalökningen om 269,93 MKR som överkursfond.

Förvärvsanalys

ÅAC har upprättat en preliminär förvärvsanalys baserat på proformabalansräkningen per den 30 september 2017, varvid samtliga förvärvade tillgångar och skulder i Clyde har upptagits till verkligt värde. I den preliminära förvärvsanalysen har hela det koncernmässiga övertäcket klassificerats som goodwill. Den slutliga förvärvsanalysen kommer att avvika från den preliminära dels beroende på ovan nämnda förändring i aktie- och valutakurs och dels på att ytterligare immateriella tillgångar kan komma att identifieras och redovisas.

Förvärvsanalys, TKR

Anskaffningsvärde aktieemission	271 150
Anskaffningsvärde kontant	22 435
Förvärvskostnader	7 450
Eget kapital Clyde Space	-10 789
Goodwill	290 247

Riktad nyemission

Egetkapitalökningen till följd av den riktade nyemissionen om 6 535 948 aktier, beslutad den 21 december 2017 till kursen 7,65 kronor, medför en ökning av aktiekapitalet om 0,3 MKR och resterande 46,6 MKR medför en ökning av överkursfonden med 46,6 MKR. Emissionsutgifterna beräknas uppgå till 3,1 MKR och redovisas i proformainformationen som en reduktion av emissionslikviden. Teckningsförbindelser har erhållits till det fulla beloppet.



RESULTATRÄKNING JANUARI - SEPTEMBER 2017

Den konsoliderade proformaresultaträkningen för perioden januari – september 2017 har upprättats som om förvärvet av Clyde ägde rum den 1 januari 2017. Omräkning av Clydes resultaträkning från GBP till SEK har gjorts till genomsnittskursen för perioden januari – september 2017, 10,9853 SEK/GBP.

Resultaträkning proforma

TKR	ÅAC koncernen. Ej reviderad och upprättad baserad på K3 JAN-SEP 2017	Clyde Space Ltd. Ej reviderad och baserad på UK GAAP (FRS 102) JAN-SEP 2017	Anpassningar till ÅAC:s redovisningsprinciper 2017	Förvävsrelaterade justeringar 2017	Koncernens proforma JAN-SEP 2017
Nettoomsättning	11 053	38 902			49 955
Aktiverat arbete för egen räkning	3 135	0			3 135
Övriga rörelseintäkter	100	6 092			6 192
Intäkter	14 288	44 994	0	0	59 282
RÖRELSENSKOSTNADER					
Råvaror och underleverantörer	-4 432	-12 355			-16 787
Personalkostnader	-14 293	-25 916			-40 209
Övriga externa kostnader	-9 436	-6 631			-16 067
Övriga rörelsekostnader	-253	-420			-673
Kostnader	-28 414	-45 322	0	0	-73 736
EBITDA	-14 126	-328	0	0	-14 454
AVSKRIVNINGAR					
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-3 809	-1 846		-21 768 1)	-27 423
RÖRELSERESULTAT	-17 935	-2 174	0	-21 768	-41 877
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	93	-			93
Räntekostnader och liknande resultatposter	-142	-61			-203
Summa resultat från finansiella poster	-49	-61	0	0	-110
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-17 984	-2 235	0	-21 768	-41 987
Skatt på årets resultat	-6				-6
PERIODENS FÖRLUST	-17 990	-2 235	0	-21 768	-41 993

1) Avser avskrivning uppkommen goodwill till följd av förvärvet av Clyde. Goodwill uppgår till 290 247 TKR inklusive beräknade förvärvsutgifter om 7 450 TKR. Avskrivning goodwill sker över 10 år.

BALANSRÄKNING PER 30 SEPTEMBER 2017

Den konsoliderade proformabalansräkningen har upprättats som om såväl förvärvet av Clyde som den riktade emissionen ägde rum den 30 september 2017. Omräkning av Clydes balansräkning från GBP till SEK har gjorts till balansdagskursen den 30 september 2017, 10,8669 SEK/GBP.

Balansräkning proforma

TKR	ÅAC koncernen. Ej reviderad och upprättad baserad på K3 30 SEP 2017	Clyde Space Ltd. Ej reviderad och baserad på UK GAAP (FRS 102) 30 SEP 2017	Anpassningar till ÅAC:s redovisningsprinciper	Förvärvsrelaterade justeringar	Riktad nyemission	Koncernens proforma 30 SEP 2017
TILLGÅNGAR						
Anläggningstillgångar						
Immateriella anläggningstillgångar	14 325	0		290 247 1)		304 572
Materiella anläggningstillgångar	486	6 362				6 848
Finansiella anläggningstillgångar	28	0				28
Summa anläggningstillgångar	14 839	6 362	0	290 247	0	311 448
Omsättningstillgångar						
Varulager	1 607	3 012				4 619
Kundfordringar	24	4 737				4 761
Fordringar hos moderföretag	-	0				0
Övriga fordringar	2 584	4 320				6 904
	4 215	12 069	0	0	0	16 284
Kassa och bank	45 304	4 561		-29 885 1)	46 925 2)	66 905
Summa omsättningstillgångar	49 519	16 630	0	-29 885	46 925	83 189
SUMMA TILLGÅNGAR	64 358	22 992	0	260 361	46 925	394 636
EGET KAPITAL OCH SKULDER						
Eget kapital	52 485	10 789		260 361 1)	46 925 2)	370 560
Långfristiga skulder						
Övriga skulder till kreditinstitut	2 024	2 670				4 694
Summa långfristiga skulder	2 024	2 670	0	0	0	4 694
Kortfristiga skulder						
Leverantörsskulder	1 613	2 616				4 229
Övriga skulder	8 236	6 917				15 153
Övriga kortfristiga skulder	9 849	9 533	0	0	0	19 382
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	64 358	22 992	0	260 361	46 925	394 636

1) Baserat på ÅAC:s aktiekurs vid börsens stängning 2017-12-21 beräknas goodwill uppgå till 290 247 TKR inklusive beräknade förvärvsutgifter om 7 450 TKR. Likvida medel belastas av beräknade förvärvskostnader samt kontantdel i förvärvet om 22 435 TKR. Det egna kapitalet ökar till följd av anskaffningsvärde aktieemission samt eliminering av det egna kapitalet i dotterbolaget Clyde om 10 789 TKR.

2) Likvida medel och eget kapital ökar till följd av riktad nyemission om 50 000 TKR minskat med beräknade emissionskostnader om 3 075 TKR

Revisors rapport avseende proformaredovisning

Vi har utfört en revision av den proformaredovisning som framgår på s. 41-45 i AAC Microtec AB:s "Proformaredovisning av AAC Microtec AB:s förvärv av Clyde Space Ltd" daterat den 20:e december 2017.

Proformaredovisningen har upprättats endast i syfte att informera om hur AAC Microtecs förvärv av Clyde Space Ltd och det tillskott av kapital som föranletts av den föreslagna apportemissionen och riktade emissionen skulle ha kunnat påverka koncernbalansräkningen för AAC-Microtec AB per den 30 september 2017 och koncernresultaträkningen för AAC-Microtec AB för perioden den 1 januari 2017 till den 30 september 2017.

Styrelsens ansvar

Det är styrelsens ansvar att upprätta en proformaredovisning i enlighet med kraven i prospektförordningen 809/2004/EG.

Revisorns ansvar

Det är vårt ansvar att lämna ett uttalande enligt bilaga II p. 7 i prospektförordningen 809/2004/EG. Vi har ingen skyldighet att lämna något annat uttalande om proformaredovisningen eller någon av dess beståndsdelar. Vi tar inte något ansvar för sådan finansiell information som använts i sammanställningen av proformaredovisningen utöver det ansvar som vi har för de revisorsrapporter avseende historisk finansiell information som vi lämnat tidigare.

Utfört arbete

Vi har utfört vårt arbete i enlighet med FARs rekommendation RevR 5 Granskning av finansiell information i prospekt. Det innebär att vi följer FARs etiska regler och har planerat och genomfört revisionen för att med rimlig säkerhet försäkra oss om att de finansiella rapporterna inte innehåller några väsentliga felaktigheter. Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och

har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Vi är oberoende i förhållande till AAC-Microtec AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vårt arbete, vilket inte innefattade en oberoende granskning av underliggande finansiell information, har huvudsakligen bestått i att jämföra den icke justerade finansiella informationen med källdokumentation, bedöma underlag till proformajusteringsarna och diskutera proformaredovisningen med företagsledningen.

Vi har planerat och utfört vårt arbete för att få den information och de förklaringar vi bedömt nödvändiga för att med rimlig säkerhet försäkra oss om att proformaredovisningen har sammanställts enligt de grunder som anges på s. 41-45 och att dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Uttalande

Enligt vår bedömning har proformaredovisningen sammanställts på ett korrekt sätt enligt de grunder som anges på s. 41-45 och dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Uppsala den 26 januari 2018

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Leonard Daun

Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Andreas Mattsson

Auktoriserad revisor

Aktien och ägarförhållanden

Aktien och aktiekapital

ÅAC Microtec är ett avstämningsbolag vars aktier är registrerade i elektronisk form hos Euroclear Sweden, Klarabergsviadukten 63, 111 64 Stockholm. Aktieboken för Bolaget förs av Euroclear Sweden. Aktieägarna och eller innehavare av andra av Bolaget utgivna värdepapper erhåller inte några fysiska aktiebrev utan samtliga transaktioner med Bolagets värdepapper sker på elektronisk väg genom registrering i VPC-systemet genom behöriga banker och andra värdepappersförvaltare. Bolagets aktier handlas på Nasdaq First North. Aktien har ISIN-kod SE0009268154. Teckningsoptionerna, TO1 har ISIN-kod SE0009268162.

Endast ett aktieslag finns. Aktiekapitalet var per den 31 december 2017 1 268 394,0 kr fördelat på 31 709 850 aktier, med ett kvotvärde om 0,04 kr styck. Samtliga utgivna aktier är fullt betalda.

Samtliga aktier är av samma aktieslag, med en röst vardera och äger lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst, utan särskilda begränsningar. Inför extra bolagsstämma den 29 januari 2018 förbereds ett beslut om en riktad emission om 6 535 948 aktier samt en apportemission om 30 466 326 aktier vilket, under förutsättning av godkännande av bolagsstämman, kommer att öka aktiekapitalet i bolaget med 261 437,92 respektive 1 218 653,04 kr till totalt 2 748 485,0 kr.

Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Det föreligger inga begränsningar i aktiens överlåtbarhet. Bolagets aktie är ej heller föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Bolagets aktier har ej varit föremål för offentligt uppköpserbjudande under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Riktad nyemission

Styrelsen för ÅAC har beslutat att, under förutsättning av bolagsstämmans godkännande, genomföra en riktad emission om 6 535 948 nya aktier till ett pris om 7,65 SEK per aktie.

Priset har fastställts genom ett så kallat "accelerated book-building"-förfarande lett av G&W Fondkommission och ÅAC har därigenom säkerställt att teckningskursen är

marknadsmässig. Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att diversifiera aktieägarbasen, stärka bolagets finansiella ställning och samtidigt genomföra kapitalanskaffningen på ett tidseffektivt sätt i omedelbar anslutning till förvärvet av Clyde Space. Den riktade nyemissionen kommer att tillföra bolaget en emissionslikvid om 50,0 MSEK före avdrag för transaktionsrelaterade kostnader. De nya aktierna kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North efter godkännande av bolagsstämman, betalning och registrering.

Emissionen är riktad till en begränsad krets professionella investerare och teckningsåtaganden har erhållits för hela emissionsbeloppet. De största tecknarna i emissionen är följande:

NAMN	AKTIER	ANDEL %
LMK Forward AB	1 300 000	20
Kristian Wiman	1 000 000	15
Sonny Johansson	634 822	10
John Fällström	500 000	8
Öhman Bank Luxemburg	497 250	8

Ägarförhållanden

Det föreligger, såvitt styrelsen känner till, inga aktieägaravtal eller motsvarande avtal mellan existerande eller blivande aktieägare i Bolaget i syfte att skapa gemensamt inflytande över Bolaget.

Aktieägarförteckning i ÅAC Microtec per 29 december 2017 (källa: Euroclear):

ÄGARE	AKTIER	%
Fouriertransform AB	9 888 788	31,2
RP Ventures AB	2 724 350	8,6
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	1 567 461	4,9
Kalogi AB	1 284 684	4,1
Nordnet Pensionsförsäkring AB	1 202 511	3,8
Uppsala Universitet Holding AB	757 650	2,4
Jan Christer Peterson	445 148	1,4
Susanna Wiman	441 960	1,4
Henric Wiman	364 777	1,2
Andreas Arnewid	320 000	1,0
Övriga	12 712 521	40,1
Totalt	31 709 850	100,0

Under förutsättning att extra bolagstämma den 29 januari 2018 godkänner den föreliggande riktade nyemissionen samt förvärv av Clyde Space och därmed den föreliggande apportemissionen, kommer ägarbilden att se ut enligt följande¹:

ÄGARE	AKTIER	%
Fouriertransform AB	9 888 788	14,4
Craig Clark	9 542 053	13,9
Nevis Capital LLP / bröderna Pirrie mfl.	8 585 411	12,5
Corallin LLP/ Hugh Stewart	8 548 851	12,4
RP Ventures AB	2 724 350	4,0
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	1 567 461	2,3
Kalogi AB	1 284 684	1,9
Nordnet Pensionsförsäkring AB	1 202 511	1,8
Uppsala Universitet Holding AB	757 650	1,1
Övriga	24 610 365	35,8
Totalt	68 712 124	100,0

Aktiekapitalets utveckling

DATUM	HÄNDELSE	ÖKNING ANTALAKTIER	ANTAL AKTIER	KVOTVÄRDE, SEK	FÖRÄNDRING AKTIEKAPITAL, SEK	AKTIEKAPITAL, SEK
2005-03-02	Nybildning	100 000	100 000	1,00	100 000,00	100 000,0
2006-12-01	Nyemission	4 904	104 904	1,00	4 904,00	104 904,0
2008-03-14	Nyemission	21 116	126 020	1,00	21 116,00	126 020,0
2010-01-18	Nyemission	12 602	138 622	1,00	12 602,00	138 622,0
2010-06-04	Teckningsoption	10 446	149 068	1,00	10 446,00	149 068,0
2014-03-28	Nyemission	56 667	205 735	1,00	56 667,00	205 735,0
2014-06-30	Kvittningsemission	3 333	209 068	1,00	3 333,00	209 068,0
2015-02-27	Nyemission	2 705	211 773	1,00	2 705,00	211 773,0
2015-03-23	Utbyte konvertibel	66 665	278 438	1,00	66 665,00	278 438,0
2015-11-18	Nyemission	2 479	280 917	1,00	2 479,00	280 917,0
2016-10-21	Företrädesemission	280 917	561 834	1,00	280 917,00	561 834,0
2016-10-21	Split 25:1	13 484 016	14 045 850	0,04	0,00	561 834,0
2016-12-15	Nyemission/ kvittningsemission	16 472 765	30 518 615	0,04	658 910,60	1 220 744,6
2016-12-28	Nyemission	1 177 235	31 695 850	0,04	47 089,40	1 267 834,0
2017-04-28	Utnyttjande av teckningsoptioner	14 000	31 709 850	0,04	560,00	1 268 394,0
jan-18	Riktad nyemission i samband med förvärv av Clyde Space	30 466 326	62 176 176	0,04	1 218 653,04	2 487 047,0
jan-18	Riktad nyemission	6 535 948	68 712 124	0,04	261 437,92	2 748 485,0

1. Huvudägare av Clyde Space före förvärvet är Craig Clark med 31,32 procent ägande, Nevis Capital LLP med 28,18 procent och Corallin LLP/Hugh Stewart med 28,06 procent. Nio privatpersoner inklusive anställda, med mindre än 5 procent vardera, äger återstående 12,44 procent. Dessa kommer dock inte att ingå.

Utdelning

Policy

I svenska bolag måste utdelningen föreslås av styrelsen och beslutas av bolagsstämman i enlighet med aktiebolagslagen och bolagsordningen. I dagsläget finns ingen formell utdelningspolicy.

I övervägandet om förslag till utdelning för framtiden kommer styrelsen att beakta flera faktorer, bland annat Bolagets verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning, aktuellt och förväntat likviditetsbehov, expansionsplaner, avtalsmässiga begränsningar och andra väsentliga faktorer.

Nuvarande situation

ÅAC befinner sig i en snabb utveckling och expansion och ingen utdelning har därför någonsin betalats ut. För närvarande har styrelsen för avsikt att fortsätta låta Bolaget balansera eventuella vinstmedel för att finansiera tillväxt och drift av verksamheten.

Generellt

Samtliga aktier ger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst och medför rätt till vinstutdelning.

Rätt till utdelning tillfaller den som vid av årsstämman fastställd avstämningsdag var registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclears försorg, men kan också avse annat än kontant utbetalning. Det föreligger inte några restriktioner eller särskilda förfaranden för utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare har rätt till andel av överskott vid en eventuell likvidation i förhållande till det antal aktier som innehavaren äger.

Incitamentsprogram

I september 2015 beslutade styrelsen att emittera 22 832 st teckningsoptioner TO 2015/2020, varav 19 380 tecknades. Teckningspriset var 9,96 kr per option och dessa kunde tecknas av alla tillsvidareanställda samt en begränsad krets av styrelseledamöter. Varje teckningsoption av TO 2015/2020 ger rätt att teckna 50 nya aktier i Bolaget mot kontant betalning till en teckningskurs om 4,80 kr per aktie. Optionsrätten kan utnyttjas till och med 31 december 2020. Under 2017 har personal, genom utnyttjande av 280 optioner, tecknat 14 000 aktier. Antalet utestående optioner i serien TO 2015/2020 uppgår därmed till 19 100 st.

Vid fullt utnyttjande av de utestående optionsrätterna kommer aktiekapitalet att ökas med 38 200 kronor.

Teckningsoptionsprogram

Inför noteringen på Nasdaq First North i december 2016 genomfördes en nyemission av 17 650 000 Units, var och en bestående av en (1) aktie och en (1) vederlagsfri teckningsoption (TO1). Fyra (4) teckningsoptioner ger rätt att teckna en (1) ny aktie till teckningskursen 8,80 kr per aktie. Teckning får endast ske under perioden från och med den 2 maj 2018 till och med den 31 maj 2018. Förutsatt fullt utnyttjande av de utestående teckningsoptionerna kommer aktiekapitalet att ökas med maximalt 175 500 kronor.

Styrelse och ledande befattningshavare

ÅAC:s styrelse ska enligt bolagsordningen bestå av lägst tre (3) och högst sju (7) ledamöter med lägst noll (0) och högst tre (3) suppleanter.

ÅAC:s styrelse består för närvarande av fyra (4) ledamöter, inklusive ordföranden och utgör en blandning av högt kvalificerade personer med gedigna entreprenöriella erfarenheter kombinerat med kompetens inom företags- och teknikutveckling samt industrialisering och kommersialisering. Den nuvarande styrelsen utsågs vid årsstämman den 8 juni 2016. Uppdraget för samtliga styrelseledamöter gäller fram till slutet av nästa årsstämma den 24 maj 2018. Samtliga styrelsemedlemmar kan nås via Bolagets huvudkontor Uppsala Science Park, Dag Hammarskjölds väg 48, 751 83 Uppsala.

Styrelsens arbete styrs av aktiebolagslagen, bolagsordningen och den arbetsordning som ÅAC:s styrelse antagit. Bolagets arbetsordning stipulerar bland annat ansvarsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören. Styrelsen fattar alltid beslut om tillsättning av och ersättning till VD.

Under år 2017 ägde sjutton (17) protokollförda styrelsemöten rum. Vid mötena har styrelsen diskuterat Bolagets framtida utveckling, ekonomisk utveckling, budget, finansiering samt gjort sedvanlig uppföljning av verksamheten i Bolaget.

STYRELSELEDAMÖTER

ROLF HALLENCREUTZ (1950), STYRELSEORDFÖRANDE

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

Aktier: 97046 (privat och via bolag), Teckningsoptioner TO 2015/2020: 2 860, TO1: 55846

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

PER ANIANSSON (1966), STYRELSELEDAMOT

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

Aktier: 0, Teckningsoptioner TO 2015/2020: 1 430

Per Aniansson är Investment Director för Fouriertransform, ett statligt investmentbolag. Per har tidigare innehaft ledande befattningar inom såväl investmentbolag som VD- och finanschefsroller inom riskkapitalägda företag. Oberoende i förhållande till Bolaget, ej oberoende i förhållande till större aktieägare.

JOHAN BÄCKE (1974), STYRELSELEDAMOT

M.Sc. International Business, Handelshögskolan i Göteborg och European Business School, Oestrich-Winkel, Tyskland

Aktier: 0, Teckningsoptioner: 0, TO1: 0

Johan Bäcke har lång erfarenhet av finansiering och ledning av uppstarts företag. Johan är en av grundarna och verkställande partner i RP Ventures. Johan har också ett antal uppdrag som oberoende rådgivare och styrelseledamot. Oberoende i förhållande till Bolaget, ej oberoende i förhållande till större aktieägare.

PER DANIELSSON (1962), STYRELSELEDAMOT

M.Sc. vid Chalmers tekniska högskola

Aktier: 20 600 (via bolag), Teckningsoptioner: 0, TO1: 0

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

Kommande förändringar

Will Whitehorn, styrelseordförande i Clyde Space, kommer att föreslås som styrelsemedlem i ÅAC vid den extra bolagsstämman. Will Whitehorn har tidigare varit vd för Virgin Galactic, verksamma inom "human spaceflight". Han är vidare styrelseordförande i ett flertal onoterade bolag i Storbritannien och sitter i styrelsen för Stagecoach Group PLC (vice ordförande), GVC Holdings PLC och Purplebricks Group PLC, samtliga noterade på London Stock Exchange. Will kommer när han tillträtt vara oberoende i förhållande till Bolaget och i förhållande till större aktieägare.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Bolagsledningen består av ett team av engagerade personer som förenar erfarenhet av entreprenöriellt ledarskap med gediget ingenjörskunnande. Teamet har en bred kompetens för att täcka huvudområden inom rymdbranschen, från produktutveckling i kommersiella och militära projekt, kvalitetsarbete, till ledning av högteknologiska industriföretag. Samtliga medlemmar i bolagsledningen kan nås via Bolagets huvudkontor Uppsala Science Park, Dag Hammarskjölds väg 48, 751 83 Uppsala. Bolagsledningen utgörs av:

ALFONSO BARREIRO (1963) VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR. ANSTÄLLD SEDAN: 2017.

Kandidatexamen i rymdteknik från Northrop University i Kalifornien, magisterexamen i rymdteknik från Cranfield Institute of Technology i Storbritannien.

Aktier: 0 Teckningsoptioner TO 2015/2020: 0, TO1: 0

Alfonso Bareiro arbetar som vd samt med försäljning. Alfonso har en 20-årig erfarenhet från den privata industrin och ett brett perspektiv på rymdverksamhet. Alfonso har innehaft en roll som VP Business Development för jordobservation hos UrtheCast. Alfonso har tidigare innehaft rollen för strategisk utveckling inom Elecnor Deimos-gruppen. Alfonso har även bakgrund från Europeiska rymdorganisationen (ESA) samt SAINCO.

MATSTHIDEMAN (1963) VICEVERKSTÄLLANDE DIREKTÖR SAMT CFO. ANSTÄLLD SEDAN: 2014.

M.Sc. Industrial Engineering and Management, Linköpings Tekniska Högskola

Aktier: 28 650, Teckningsoptioner TO 2015/2020: 1 430, TO1: 18 000

Mats Thideman ansvarar för Bolaget processer och organisation, samt för ekonomi, IT och personal. Mats har innehaft rollen som tf. verkställande direktör för ÅAC innan Alfonso Bareiro tillträdde posten. Mats har en lång erfarenhet som CFO från växande industriella företag, likväl publika som riskkapitalägda, exempelvis Åkerströms, Image Systems (publ.), TracTechnology (publ.) och senast Cortus Energy AB (publ.).

EMIL VINTERHAV (1971) CTO. ANSTÄLLD SEDAN 2015

M.Sc. Teknisk Fysik, Lund Universitet, Bachelor of Arts i Ekonomi

Aktier: 2 500, Teckningsoptioner TO 2015/2020: 1 430, TO1: 7 500

Emil Vinterhav ansvarar för ÅAC:s tekniska ledning och produktutveckling. Emil har mer än 15 års erfarenhet av teknik och ledning inom rymdbranschen där han varit aktiv inom områden så som bland annat missionsanalyser och systemutveckling. Emil är också medlem i styrelsen för Flyg- och Rymdtekniska föreningen och medlem i programrådet för rymdteknik på Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm.

STEFAN STRÅLSJÖ (1972) UTVECKLINGSCHEF. ANSTÄLLD SEDAN: 2013.

B. Sc Elektronisk teknik, Uppsala universitet

Aktier: 9 000, Teckningsoptioner TO 2015/2020: 140, TO1: 9 000

Stefan Strålsjö har det operativa ansvaret för företagets utvecklingsteam och resurstillsättning. Han har mer än 15 års erfarenhet av utvecklingsprojekt relaterade till inbyggda system i rymd-, kommersiella och militära applikationer.

MATTIAS ÖRTH (1981) PROJEKTCHEF. ANSTÄLLD SEDAN: 2012.

M. Sc. Examen i Mechanical Engineering från Lunds Universitet.

Aktier: 4 000, Teckningsoptioner TO 2015/2020: 1 430, TO1: 4 000

Mattias Örth har ansvar för projektstyrning och övergripande resursplanering. Mattias har flera års erfarenhet i internationella samarbeten av att leda tvärfunktionella team och produktutvecklingsprojekt.

IRAKLIS HATZIATHANASIOU (1971), VP BUSINESS DEVELOPMENT EUROPE.

MSc Electronic Systems, The Robert Gordon University Aberdeen, BSc Electrical and Electronic Engineering.

Aktier: 16 176, Teckningsoptioner TO 2015/2020: 0, TO1: 16 176

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

BRENT ABBOTT (1963) CEO OCH VP BUSINESS DEVELOPMENT, AAC MICROTEC NORTH AMERICA INC. ANSTÄLLD SEDAN: 2017

Kandidatexamen i elektroteknik från Iowa State University

Aktier: 0, Teckningsoptioner: 0, TO1: 0

Brent har varit försäljningschef inom Surrey Satellite Systems USA, samt tidigare affärsutvecklingschef på Honeywell Defense & Space under 17 års tid. Han har också arbetat som ingenjör på Honeywell Commercial Aviation.

Kommande förändringar

Craig Clark, Clyde Spaces grundare, entreprenör och vd blir medlem i AACs ledningsgrupp. Craig kommer att fortsätta som vd för det Clyde Space som kommer att bli ett helägt dotterbolag till AAC. Som del av ledningsgruppen kommer Craig att vara involverad i den strategiska utvecklingen av koncernen. Craig har lång erfarenhet från småsatellitmarknaden. Hans första examen var i Power Engineering och han har en MSc i satellitteknik. Craig har arbetat som kraftsystemingenjör vid Surrey Satellite Technology Limited, där han arbetade med över 25 olika uppdrag samt som chef för Power Team i sju år. 2005 grundade han Glasgows första rymdföretag, Clyde Space.

Craigs ersättning uppgår på helårsbasis till 85 900 GBP per år, det föreligger en ömsesidig uppsägning om en månad, samt 0 GBP i avgångsvederlag. Dessa villkor förblir oförändrad efter förvärvet av Clyde Space, förutom att ömsesidig uppsägningstid förlängs till sex månader. Craig kommer att inneha 9 542 053 aktier i AAC, 0 teckningsoptioner och 0 TO1, förutsatt bolagstämmans godkännande av förvärvet av Clyde Space samt tillhörande apportemission.

ÖVRIG INFORMATION OM STYRELSELEDAMÖTERNA OCH DE LEDANDE BEFATTNINGSHAVARNA

Ingen av ovanstående styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har någon familjerelation med annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Såsom framgår ovan har vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare privata intressen i Bolaget genom deras innehav av aktier och/eller teckningsoptioner. Bolaget anlitar styrelsens ordförande för uppdrag utöver normalt styrelsearbete vid behov enligt särskilt konsultavtal. Med beaktande av tillämpliga jävsregler fattas beslut om sådana konsulttjänster av styrelsen utan styrelseordförandens deltagande i handläggningen av frågan. Styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Bolaget kan därtill vara styrelseledamöter eller funktionärer i andra bolag samt ha aktieinnehav i andra bolag, och för det fall något sådant bolag ingår affärsförbindelser med Bolaget kan styrelseledamöter eller ledande befattningshavare i Bolaget ha en intressekonflikt, vilket hanteras genom att den berörda per-

sonen inte är involverad i hanteringen av ärendet å Bolagets vägnar. Utöver vad som angetts har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen.

Utöver vad som uttryckligen angivits nedan under avsnitt "Uppdragsförteckning styrelse och ledande befattningshavare), har inte någon av ovanstående styrelseledamöter eller ledande befattningshavare varit inblandad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation i egenskap av styrelseledamot, styrelsesuppleant eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren. Ingen av ovanstående styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren dömts i bedrägerirelaterade mål eller varit utsatt för anklagelser och/eller sanktioner av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) och ingen av dessa har av domstol förbjudits att ingå som medlem av en emittents förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent under åtminstone de senaste fem åren.

Ägarstyrning och styrelserepresentation

ÅAC Microtecs styrelse och ledning arbetar med en aktiv ägarstyrning och Bolagets största ägare finns representerade i styrelsen.

Styrelsekommittéer

ÅAC Microtecs styrelse har inte utsett några kommittéer. Styrelsen fattar alltid beslut om tillsättning av och ersättning till vd.

Ersättning till styrelse

Styrelsearvode, inklusive arvode till ordföranden, fastställs av aktieägarna vid årsstämman, senast den 24 maj 2017, eller, vid behov, vid extra bolagsstämma. Sammanlagt belöpte de sig på 375 000 kronor för 2016. På årstämman den 24 maj 2017 beslutades om att arvode ska utgå till med 200 000 kronor till styrelsens ordförande och med 100 000 kronor till envar av styrelsens ledamöter, och att arvode till bolagets revisor ska utgå enligt godkänd räkning.

Rolf Hallencreutz som ordföranden har erhållit ett arvode för sitt uppdrag som styrelseordförande, samt separat arvode för konsulttjänster till AAC, främst för strategiska tjänster i samband med börsnotering, förvärv (nu senast av Clyde Space) samt vissa kundrelationer. Avsikten är att ordföranden även framgent ska anlitas på konsultbasis, men sannolikt inte i samma omfattning som 2017, då Clyde Space förvärvet och rekrytering av ny CEO i AAC Microtec och i AAC USA har krävt osedvanligt stort engagemang. Arvodet uppgick till 150 000 kronor för 2016 och därtill konsulttjänster om 473 000 kronor. Arvoden för konsulttjänster uppgick till 816 000 kronor för perioden jan - sept 2017. Per Danielsson har erhållit ett arvode om 75 000 kronor för

2016 och därtill konsulttjänster om 20 000 kronor. Övriga styrelseledamöter som inte är knutna till någon av huvudägarna erhåller 75 000 kronor per ledamot, dvs Björn Åstrand och Johan Bäcke.

För 2015 utbetalades sammanlagt 510 000 kronor. Rolf Hallencreutz som ordföranden erhöll ett arvode om 150 000 kronor för 2015 och därtill konsulttjänster om 100 000 kronor. Övriga styrelseledamöter som inte är knutna till någon av huvudägarna erhåller 75 000 kronor per ledamot, dvs Per Danielsson, Björn Åstrand och Per Aniansson (anpassat för sju månader som oberoende).

Ersättning till verkställande direktören

Under de första nio månaderna 2017 erhöll verkställande direktören ersättning om totalt cirka 915 000 kronor exklusive sociala kostnader. Denna ersättning utgick till tf verkställande direktör. I oktober 2017 tillträdde en ny verkställande direktör för AAC, med en avtalad årslön om 1 260 000 kronor, exklusive sociala kostnader.

Verkställande direktören erhöll under år 2016 ersättning om totalt cirka 3 117 000 kronor exklusive sociala kostnader, varav 0 kronor i rörlig ersättning och 1 449 000 kronor till omstrukturingskostnader (avser lön och övriga förmåner under uppsägningstid). I tillägg har verkställande direktören tjänstepension.

Ersättning till övriga ledande befattningshavare

Övriga ledande befattningshavare i Bolaget erhöll de första nio månaderna ersättning om totalt cirka 2 728 000 kronor. För 2016 erhöll de ersättning om totalt cirka 4 636 000 kronor, exklusive sociala kostnader, varav 0 kronor utgick i rörlig ersättning. I tillägg har ledande befattningshavare tjänstepension.

Pension

Pensionskostnader för AAC Microtec uppgick 2016 till 1 985 000 och 2015 till 2 169 000 kronor.

Bolaget har avgiftsbestämda pensionsplaner. Årets pensionskostnad för pensionsändamål har belastat rörelseresultatet.

Uppsägningstider/avgångsvederlag

Mellan Bolaget och verkställande direktören gäller en ömsesidig uppsägningstid på sex (6) månader. Vid uppsägning från Bolagets sida utgår lön under uppsägningstiden.

Mellan Bolaget och andra ledande befattningshavare gäller ömsesidig uppsägningstid i enlighet med praxis för privata tjänstemän, vanligtvis med tre (3) månaders ömsesidighet.

För VP Project Management Mattias Örth gäller ömsesidig uppsägning om sex (6) månader.

Det finns inga avtal mellan styrelseledamöter eller ledande befattningshavare och Bolaget om förmåner efter det att uppdraget som styrelseledamot respektive ledande befattningshavare avslutats. För verkställande direktören och ledande befattningshavare gäller ett konkurrensförbud på 12 månader efter anställningens upphörande, varvid Bolaget åtagit sig betala viss mellanskillnad i lön för nyanställning som följd därav.

Bolagets revisor

Revisorer år 2016 och 2015 har varit Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB. Det senaste återvalet av Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB var vid årsstämman 24 maj 2017 för perioden fram till och med årsstämman 2018. Huvudansvarig revisor är Leonard Daun, auktoriserad revisor och medlem i FAR.

Ersättning till revisorn

Vid årsstämman den 24 maj 2017 beslutades att ersättning till revisorn ska utgå liksom förevarande år enligt godkänd räkning. Ersättning till revisorerna för Bolaget uppgick under räkenskapsåret 2016 till 185 000 kronor varav 132 000 för revision och 2015 till 241 400 kronor varav 172 900 kronor för revision.

Revisorns adress:

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB
Box 179
751 04 Uppsala

Uppdragsförteckning styrelse och ledande befattningshavare

Förteckningen nedan bygger på de uppgifter som finns registrerade i Bolagsverkets näringslivsregister per den 10 januari 2018 och avser pågående samt avslutade uppdrag de senaste fem åren, kompletterad med relevanta uppgifter som erhållits från respektive person. Position där slutdatum saknas avser ett pågående uppdrag.

Förteckning över pågående och avslutade uppdrag för styrelse och ledande befattningshavare från 2013 och framåt.

NAMN	FÖRETAG	FUNKTION	FRÅN	TILL OCH MED
STYRELSE				
Rolf Hallencreutz				
	ÅAC Microtec AB	Ordförande	20140630	
	Orbitum AB	Ledamot	20170213	20171024
	Hallencreutz & Partners AB	VD/Ledamot	19990331	
	Spotlite Outdoor AB	Ordförande	20110126	20140306 Likv.besl. 20140218, Konk 20151130
	Scandinova Systems AB	Extern VD	20140331	20140604
		VD/Ledamot	20130820	20140331
		Ledamot	20090602	20130820
	Asponsa AB	Ordförande	20140909	
	Signal Processing Devices AB	Ordförande	20070516	20160201
	FLT Nordic AB	Ordförande	20110114	
	Egreement AB	Ordförande	20161118	
	Brf Flugsnapparen	Ledamot	20170609	
	Anna Hallencreutz AB	Suppleant	20110920	
	Clara Hallencreutz Art AB	Suppleant	20140920	
Johan Bäcké				
	ÅAC Microtec AB	Ledamot	20101210	
	Technosite Uppsala AB	Ledamot	20130402	
	Rotundus AB	Ordförande	20140716	
		Extern VD	20061025	20140716
	Rolling Optics AB	Ledamot	20151021	
	Mestro AB	Ledamot	20140814	
	RP Ventures Technology Office AB	Ordförande	20060721	20160622 Fusion 20160622
	RundayMonday AB	Ordförande	20151123	
	19-69 AMAE AB	Ordförande	20150910	
	Johan Bäcké AB	Ledamot	20150930	
	BRF Pollux	Ledamot	20071105	20160712
	DeoDoc AB	Ledamot	20161017	
	L:a Bruket AB	Ledamot	20161115	
	RP Ventures AB	Extern VD	20060615	
	FUWL Studio AB	Ordförande	20170306	
	TID Stockholm AB	Ordförande	20170612	

NAMN	FÖRETAG	FUNKTION	FRÅN	TILL OCH MED
Per Danielsson				
	ÅAC Microtec AB	Ledamot	20140630	
	Noco AB	Ledamot	20140711	20161018 Konkurs inledd 20170412
		Ordförande	20130131	20130214
	AB Noco-Solar	Ordförande*	20130131	20130214 Konkurs 20151008
	Örgryte Invest AB	Ordförande	20130118	20151016 Konkurs 20171003
	Patent Linx AB	Ordförande	20140507	20151016 Konkurs 20171026
		Ledamot*	20130131	20130211
	Cobham Gaisler AB	Ledamot	20140303	
		VD/Ledamot	20040702	20140303
	Finepart Sweden AB	Ordförande	20150914	
	PerDan Invest AB	VD/Ledamot	20140627	
	Per Danielsson Förvaltning AB	Innehavare	20101108	20151220 Avregistrerat 20151220
	Brf Tre Länkar	Ledamot	20100608	
	Provektor Sweden AB	Ledamot	20170322	

* Felaktig registrering hos Bolagsverket, därav den korta perioden

Per Aniansson

	ÅAC Microtec AB	Ledamot	20140328	
	Anian AB	Ledamot	20001009	
	Bambora Device AB	Ledamot	20140805	20140923
	SciBase Holding AB (publ)	Ledamot	20140123	
	SciBase intressenter AB	Ledamot	20140201	
	SciBase AB	Ledamot	20140201	
	Powercell Sweden AB (publ)	Suppleant	20130809	20141112
	OssDsign AB	Ledamot	20151123	
	Perma Ventures AB	VD/Ledamot	20160913	
	Re:NewCell AB	Ledamot	20161001	
	Smart Eye AB (publ)	Ledamot	20170615	

NAMN	FÖRETAG	FUNKTION	FRÅN	TILL OCH MED
------	---------	----------	------	--------------

Will Whitehorn kommer att, under förutsättning av bolagsstämmans godkännande, ingå i styrelsen efter förvärvets genomförande.

Will Whitehorn

	Scottish Event Campus Ltd	Ordförande	2010/2014	
	Scottish Gallery (Aitken Dott Ltd)	Ordförande	2014	
	Stagecoach Group Plc	Viceordförande	2011/2016	
	Purplebricks Group Plc	Ledamot	2013	
	Will Whitehorn Consultancy Ltd		2010	
	Clyde Space Ltd	Ordförande	2016	
	GVC Holdings Plc	Ledamot	2017	
	AAC Microtec	Ledamot		
	Crowd Reactive Ltd	Ordförande	2015	2016
	Transport Systems Catapult Services Ltd	Ledamot	2013	2016
	Transport Systems Catapult Ltd	Ordförande	2013	2016
	STCF Innovations Ltd	Ledamot	2010	2016
	The Chartered Institute of Logistics and Transport	Ordförande	2012/2016	
	The Royal Aeronautical Society	Ledamot/ stipendiat		
	The Marketing Society	Ledamot/ stipendiat		

LEDNING

Alfonso Barreiro

	ÅAC Microtec AB	Extern VD	2017	2016
--	-----------------	-----------	------	------

Mats Thideman

	Orbitum AB	Suppleant/ Särskild delgiv- ningsmottagare	2014	2016
	Cortus Engineering AB	Suppleant	2012	2016
	Cortus Intressenter AB	Suppleant	2013	2016
	ÅAC Microtec AB	Extern vVD	2017	2016
		Extern VD	2017	2016

NAMN	FÖRETAG	FUNKTION	FRÅN	TILL OCH MED
Stefan Strålsjö				
	Inga nuv el reg uppdrag			
Emil Vinterhav				
	V-kvadrat AB	Ledamot	20110304	
Mattias Örth				
	Inga nuv el reg uppdrag			
Brent Abbott				
	AAC Microtec North America	VD	20170906	
Iraklis Hatzithanasiou				
	AAC Microtec UK Ltd	VD	20170101	
<i>Craig Clark kommer att, under förutsättning av bolagsstämmans godkännande, ingå i ledningen efter förvärvets genomförande.</i>				
Craig Clark				
	Clyde Space Ltd	VD	20050801	

Legala frågor och kompletterande information

Bildande och legal form

Bolagets firma och handelsbeteckning är ÅAC Microtec AB (publ). ÅAC är ett svenskt publikt aktiebolag bildat den 14 februari 2005 och registrerat hos Bolagsverket den 2 mars 2005. Bolagets organisationsnummer är 556677-0599 och dess säte är i Uppsala. Bolaget har sitt huvudkontor vid Uppsala Science Park, Dag Hammarskjölds väg 48, 751 83 Uppsala.

Enligt Bolagets bolagsordning är Bolagets verksamhetsföremål att bedriva utveckling och försäljning av miniatyriserade rymd- och flygsystem, tillhandahålla rymd- och flygsystemkompetens, utföra utredningar, teknisk och vetenskaplig uppdragsforskning, marknadsföring, konsultverksamhet inom ovan angivna områden samt därmed förenlig verksamhet. Vänligen se den fullständiga bolagsordningen under avsnittet "Bolagsordning" för mer information om Bolaget.

Koncernstruktur

Bolaget är moderbolag i Koncernen, i vilken även ingår det helägda svenska dotterbolaget Orbitum AB (org.nr 556607-7086), det helägda amerikanska dotterbolaget AAC Holding NA Inc., det av AAC Holding NA Inc. helägda dotterbolaget AAC Microtec North America Inc samt det helägda brittiska dotterbolaget AAC Microtec UK Limited. Det svenska dotterbolaget Orbitum AB bildades den 31 oktober 2000.

VÄSENTLIGA AVTAL, FINANSIERING M.M.

Nedan presenteras en sammanfattning av de väsentliga avtal som ingåtts av Bolaget under de två senaste åren, såväl som andra avtal som ingåtts av Bolaget vilka innehåller rättigheter och skyldigheter av väsentlig betydelse för Bolaget samt finansiella arrangemang.

Avtal om förvärv av Clyde Space

ÅAC har den 21 december 2017 ingått aktieöverlåtelseavtal avseende förvärvet av Clyde Space. Köpeskillingen uppgår till cirka 294 miljoner kronor (8,90 SEK/aktie) och består av en kontant samt en aktiedel vilken uppgår till 30 466 326 nyemitterade aktier i ÅAC. Kontantdelen uppgår till två miljoner brittiska pund. Ägarna till Clyde Space blir efter förvärvet ägare till 49 procent (före den riktade emissionen som beskrivs i dokumentet) av det totala antalet aktier och röster i ÅAC.

Styrelsen har den 21 december 2017 beslutat om apportemission av 30 466 326 nyemitterade aktier i ÅAC till Clyde Space ägare. Dessa har åtagit sig att inte sälja eller på annat sätt överlåta erhållna aktier i ÅAC. En tredjedel av de erhållna aktierna i ÅAC omfattas av lock-up i 180 dagar, en tredjedel i 360 dagar och en tredjedel 540 dagar räknat från första dag för handel med de nyemitterade aktierna på Nasdaq First North.

Förvärvet och emissionsbeslutet är bland annat villkorat av godkännande på en extra bolagsstämma som kommer att hållas den 29 januari 2018. Säljarna och köparen har lämnat sedvanliga garantier avseende förvärvet.

Styrelsen för ÅAC har vidare beslutat att, under förutsättning av bolagsstämmans godkännande, genomföra en riktad emission om 6 535 948 nya aktier till ett pris om 7,65 kronor per aktie. Emissionen riktar sig till ett begränsat antal svenska professionella investerare och syftar till att diversifiera aktieägarbasen samt finansiera och underlätta accelererad expansion, närliggande förvärvsmöjligheter och utveckling av ÅAC, dess marknad och dess produkter. Den riktade nyemissionen kommer att tillföra bolaget en emissionslikvid om 50,0 MSEK före avdrag för transaktionsrelaterade kostnader. Den riktade emissionen innebär en utspädning för nuvarande aktieägare om cirka 17 procent beräknad genom att dividera antalet nya aktier och röster med totalt antal aktier och röster i Bolaget efter registrering av de nya aktierna. De nya aktierna kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North efter godkännande av bolagsstämman, betalning och registrering.

De två bolagens marknadspositioner, teknologikompetenser, resursbaser, produkterbjudanden och kunder kompletterar varandra mycket väl. Möjligheterna till korsbefrukning av FoU-aktiviteter och korsvisa marknads- och försäljningsaktiviteter bedöms som stora, och affärsmöjligheterna baserat på paketering av gemensamma marknadserbjudanden betydande. Med anledning av förvärvet genomför ÅAC en ny listningsprocess. Skälet till detta är att Nasdaq anser att förvärvet av Clyde Space medför en väsentlig förändring av ÅAC:s verksamhet, ägarstruktur och kapitalstruktur. Som en del av listningsprocessen, som föranleder en sedvanlig granskning av Nasdaq för att fastställa om Bolaget uppfyller noteringskraven, kommer Bolaget bli att upprätta en ny bolagsbeskrivning. Listningsprocessen förväntas kunna slutföras före den extra bolagsstämman den 29 januari 2018.

Licensavtal med York Space Systems LLC

Bolaget har ett licensavtal med det amerikanska bolaget York Space Systems LLC ("York") avseende licensiering av Bolagets Sirius-produkter. Licensavtalet löper på fem år och York betalar fasta avgifter för Bolagets leverans av produktdesign och stresstest-analyser, vilket ska ske i två faser. Utöver de fasta avgifterna betalar York royalties till Bolaget för varje rymdfarkost, satellit eller motsvarande där Bolagets teknologi ("Flight Set") är integrerad samt en royalty för varje ytterligare produkt innehållande teknologin ("Flight Unit"). Licensavtalet innehåller en change of control bestämmelse som aktualiseras för det fall det sker en väsentlig ägarförändring i Bolaget, vilket innebär att York har rätt att säga upp licensavtalet. AAC har även sedan december 2017 ett licensavtal med York om att leverera kraftsystem till Yorks S-CLASS satellitplattform, som löper över fem år.

Lån och kredit

Bolaget har sedvanliga krediter hos olika kreditgivare, nämligen Swedbank AB (publ) och Almi Företagspartners Stockholm Sörmland AB. Per den 30 september 2017 uppgick krediterna till ett sammanlagt belopp om 2 576 339 kronor. Kreditgivarna har företagsinteckningar i Bolaget som säkerhet för krediterna. Enligt villkoren för krediterna har Bolaget skyldighet att informera Swedbank AB (publ) om förändrade ägarförhållanden. Almi Företagspartners Stockholm Sörmland AB har enligt låneavtalet med Bolaget rätt att säga upp krediten om någon väsentlig ändring sker när det gäller äganderätten till Bolagets verksamhet.

Leverantörsavtal

Vid behov beställer Bolaget komponenter som används i Bolagets produkter. Ingen leverantör bedöms vara väsentlig i den meningen att den inte kan ersättas av leverantörer med liknande produkter eller tjänster.

ÖVRIG VÄSENTLIG INFORMATION

Konkurs, likvidation och liknande förfaranden

Det pågår inga konkurs-, likvidations- eller liknande förfaranden gentemot Bolaget; inte heller är styrelsen medveten om några sådana förestående eller hotande förfaranden. Bolaget har inte varit inblandat i några konkurs-, likvidations- eller liknande förfaranden.

Försäkringar

Styrelsen bedömer att försäkringarna är tillräckliga för de risker som normalt förknippas med Bolagets verksamhet. Det finns dock ingen garanti för att Bolaget inte kommer att drabbas av förluster som inte täcks av försäkringar.

Miljö, regulatoriska godkännanden och tillstånd

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

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

Den 8 juni 2016 lämnade Bolaget in en begäran om förhandsbesked till Inspektionen för strategiska produkter (ISP) rörande export till USA av design för Sirius OBC, Sirius TCM och kraftsystem till en satellit. ISP lämnade Bolaget besked den 15 juni 2016 att exporten till USA kunde ske med det generella EU-tillståndet EU001.

Clyde Space

Clyde Space har inga krav på sig att inneha några tillstånd eller uppfylla några särskilda krav för att kunna bedriva sin verksamhet i nuvarande omfattning. Därmed finns det heller inga tillstånd som behöver omprövas i samband med transaktionen.

Rättsliga förfaranden

Bolaget eller dess dotterbolag är inte part i någon tvist eller annat rättsligt förfarande, och har under de senaste 12 månaderna inte varit part i någon tvist eller annat rättsligt förfarande som kan komma att ha, eller har haft, en betydande inverkan på Bolagets och/eller dess dotterbolags finansiella ställning eller resultat.

Transaktioner med närstående

Den 1 januari 2015 ingick Bolaget låneavtal med det amerikanska dotterbolaget AAC Microtec North America Inc. genom vilket AAC Microtec North America Inc. kan utnyttja en kreditfacilitet om totalt 3 000 000 kronor. Enligt Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2015 hade AAC Microtec North America Inc. totalt erhållit lån om 534 000 kronor under kreditfaciliteten. Under 2016 minskade lånet med 39 000 kr till 495 000 kr. Samtliga utestående lån under kreditfaciliteten ska enligt låneavtalet återbetalas senast den 1 januari 2020. Räntan uppgår till 6 procent och låneavtalet har en uppsägningstid om sex månader.

Bolaget anlitar Styrelsens ordförande, Rolf Hallencreutz, för uppdrag utöver normalt styrelsearbete vid behov enligt ett konsultavtal daterat 15 januari 2015. Konsulttjänsterna omfattar strategiskt arbete i samband med finansiering och förvärv, samt bistående med vissa kundrelationer. Konsultarvoden har betalats ut till Rolf Hallencreutz enligt Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2016 om totalt 473 000 kr och 2015 totalt 100 000 kr. För de första nio månaderna 2017 har konsultarvoden betalats ut om 816 000 kr.

Reviderade bokslut har publicerats till och med den 31 december 2016 och finansiell delårsinformation har översiktligt granskats för perioden fram till 30 september 2017. Efter dessa perioder har det inte förekommit några väsentliga transaktioner med närstående utöver vad som beskrivits ovan.

Fastighets- och hyresavtal

Bolaget äger inte någon fast egendom. Bolaget bedriver sin verksamhet i hyrda kontorslokaler på Dag Hammarskjölds väg 48 i Uppsala enligt hyresavtal från 2012 mellan Bolaget och Uppsala Science Park KB. Hyresavtalet kan sägas upp av Bolaget eller hyresvärden med 12 månaders skriftlig varsel. Hyresavtalet anses inte väsentligt eftersom det är Bolagets bedömning att Bolaget utan större svårigheter skulle kunna hitta andra lämpliga lokaler.

Anställnings- och konsultavtal

Idag finns totalt cirka 30 anställda i Bolaget. Vidare använder Bolaget sig av olika konsulter för särskilda ändamål, till exempel juridiska tjänster. Anställnings- och konsultavtal ingås på marknadsmässiga villkor och är föremål för särskilda sekretessbestämmelser, bestämmelser om överföring av immateriella rättigheter samt bestämmelser avseende förbud att bedriva konkurrerande verksamhet.

Patent, varumärken och immateriella rättigheter

Bolaget är innehavare av en svensk varumärkesregistrering för ordmärket ÅAC och innehar följande domännamn: aacmicrotec.biz, aacmicrotec.co.uk, aacmicrotec.com, aacmicrotec.net, aacmicrotec.se, aareospace.biz, aareospace.com, aareospace.net, aerespace.org samt aareospace.se.

Utöver patent är Bolaget inte beroende av några licenser, varumärken eller andra registrerade immateriella rättigheter.

Clyde Spaces immateriella rättigheter uppgick till 14,3t GBP per den 30 april 2017 och avsåg bolagets hemsida. Utöver detta har Clyde Space inte registrerat något skydd för sina innovationer utan förlitar sig på bevarande av företagshemligheter och know-how.

Lock up-avtal

Huvudägare i Clyde Space har åtagit sig att inte sälja eller på annat sätt överlåta erhållna aktier i ÅAC enligt följande: En tredjedel av de erhållna aktierna i ÅAC omfattas av lock-up i 180 dagar, en tredjedel i 360 dagar och en tredjedel 540 dagar räknat från första dag för handel med de nyemitterade aktierna på Nasdaq First North.

Aktieägaravtal

Det finns inga, såvitt Styrelsen känner till, aktieägaravtal eller motsvarande avtal mellan existerande eller blivande aktieägare i Bolaget i syfte att skapa gemensamt inflytande över Bolaget.

Intressen, intressekonflikter och Certified Adviser

Flera av styrelsens ledamöter har direkt eller indirekt ägarintressen i Bolaget. Se avsnitten Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden samt Styrelse, ledande befattningshavare och revisor. Enligt styrelsens bedömning föranleder varken nämnda ägarintressen eller de avtal som redogörs för under avsnittet Transaktioner med närstående någon intressekonflikt. Inte heller i övrigt föreligger några intressekonflikter inom förvaltnings- lednings- eller kontrollorgan eller hos andra ledande befattningshavare. Det har inte heller förekommit några avtalsförhållanden eller andra särskilda överenskommelser mellan Bolaget och större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter, enligt vilka någon av dessa personer valts in i Bolagets förvaltnings- lednings- eller kontrollorgan eller tillsatts i annan ledande befattning. ÅAC har inte lämnat lån, ställt garanti, lämnat säkerhet eller ingått borgensförbindelse till förmån för någon styrelseledamot, ledande befattningshavare, revisor eller annan till Bolaget närstående person.

Handlingar tillgängliga för inspektion

Följande handlingar är tillgängliga för inspektion på Bolagets kontor (Uppsala Science Park, Dag Hammarskjölds väg 48, 751 83 Uppsala) liksom i elektronisk form på Bolagets hemsida (www.aacmicrotec.com):

- Bolagsordning för ÅAC Microtec
- Denna Bolagsbeskrivning
- ÅAC:s översiktligt granskade finansiella delårsinformation för perioden januari-september 2017, inklusive granskningsberättelse
- ÅAC:s reviderade redovisning för räkenskapsåret 2014, inklusive revisionsberättelse
- ÅAC:s reviderade redovisning för räkenskapsåret 2015, inklusive revisionsberättelse

- ÅAC:s reviderade redovisning för räkenskapsåret 2016, inklusive revisionsberättelse
- Dotterbolaget Orbitum AB:s reviderade redovisning för räkenskapsåret 2014, inklusive revisionsberättelse
- Dotterbolaget Orbitum AB:s reviderade redovisning för räkenskapsåret 2015, inklusive revisionsberättelse
- Dotterbolaget Orbitum AB:s reviderade redovisning för räkenskapsåret 2016, inklusive revisionsberättelse
- Dotterbolaget AAC Microtec North America Inc finansiella information för 2016, 2015 respektive 2014
- Målbolaget Clyde Space Ltd:s Directors' Report and Unaudited Financial Statements year ended 30 April 2017
- Målbolaget Clyde Space Ltd:s Report and Unaudited Financial Statements year ended 30 April 2016

Handlingar införlivade genom hänvisning

ÅAC:s årsredovisningar har upprättats enligt årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3), och har granskats av Bolagets revisor. Revisionsberättelserna för 2016 och 2017 års årsredovisningar återfinns på sista sidan i respektive årsredovisning och införlivas i sin helhet genom hänvisning och utgör en del av Bolagsbeskrivningen.

Den finansiella delårsinformationen för 2017 har upprättats efter samma principer och regelverk. Den finansiella delårsinformationen har inte varit föremål för granskning av Bolagets revisor. Bolagets finansiella delårsinformation för perioden januari-september 2017, införlivas genom hänvisning och utgör del av Bolagsbeskrivningen.

Målbolaget Clyde Space Ltd:s Directors' Report and Unaudited Financial Statements för 2017, 2016 införlivas genom hänvisning och utgör del av Bolagsbeskrivningen.

Rådgivare

G&W är finansiell rådgivare till Bolaget i anledning av den riktade emissionen om 50 miljoner kronor och har gett råd till Bolaget vid upprättandet av denna Bolagsbeskrivning.

Öhrlings Pricewaterhouse Coopers är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med förvärvet av Clyde Space Ltd.

Ceres Advisors är M&A-rådgivare till Bolaget i samband med förvärvet av Clyde Space Ltd.

Setterwalls Advokatbyrå AB är legal rådgivare till Bolaget och har gett råd till Bolaget vid förvärvet av Clyde Space Ltd samt vid upprättandet av denna Bolagsbeskrivning.

Eftersom all information i Bolagsbeskrivning härrör från Bolaget friskriver sig G&W, Ceres Advisors, PwC och Setterwalls Advokatbyrå AB från allt ansvar i förhållande till investerare i Bolaget, samt i förhållande till alla övriga direkta och/eller indirekta konsekvenser av ett investeringsbeslut och/eller andra beslut baserade, helt eller delvis, på information i denna Bolagsbeskrivning.

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. ÅAC offentliggör tid och plats för årsstämman så snart styrelsen fattat beslut därom. Aktieägare som är införd i eget namn i den 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 ska ske genom kungörelse i Post- och Inrikes Tidningar samt på Bolagets hemsida. Meddelande om att kallelse utfärdas ska dessutom annonseras i Dagens Industri. Kallelse till årsstämma eller extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas ska utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till extra bolagsstämma ska utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.

Information från tredje man

Information från tredje man som återgivits i detta dokument har återgivits exakt och inga uppgifter - såvitt Bolaget känner till och försäkrat genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man - har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Bolagsstyrning

Bolaget har att iaktta aktiebolagslagens bestämmelser om bolagsstyrning. Styrelsen har därvid upprättat en arbetsordning för sitt arbete, instruktioner avseende arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören, vilken behandlar dennes arbetsuppgifter och rapporteringsskyldigheter, samt fastställt instruktioner för den ekonomiska rapporteringen. Arbetsordningen ses över årligen. Styrelsen har prövat frågan huruvida särskilda kommittéer avseende revision och ersättningsfrågor bör inrättas. Mot bakgrund av Bolagets storlek och verksamhetens omfattning har styrelsen gjort bedömningen att dessa frågor är av sådan betydelse att de bör beredas och beslutas av styrelsen i sin helhet och att detta kan ske utan olägenhet. Svensk Kod för bolagsstyrning ("Koden") ska följas av alla bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige.

Nasdaq First North utgör inte en reglerad marknad och Bolaget har därför inte krav på sig att följa Koden även efter den planerade listningen. Bolaget följer dock kontinuerligt utvecklingen på området och avser att följa de delar av Koden som kan anses relevanta.

Ägarkoncentration och eventuellt missbruk

Under förutsättning av bolagsstämmans godkännande av förvärv och riktad emission kommer 57,2 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget att kontrolleras av de fem största ägarna. Även om dessa aktieägare inte kommer att vara avtalsmässigt bundna att agera gemensamt har de, var för sig eller tillsammans, möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande på ärenden där aktieägare har rösträtt. I övrigt känner inte Bolaget till några ägargrupperingar som skulle kunna tänkas utöva väsentligt inflytande genom inbördes avtal.

Denna koncentration av företagskontrollen kan vara till nackdel för aktieägare som har andra intressen än huvudaktieägarna. Bolaget har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen inte missbrukas. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av sin kontroll över ett bolag. I tillägg finns regler på Nasdaq First North bland annat om informationsgivning vars efterlevnad övervakas av Bolagets Certified Adviser, samt Finansinspektionens insiderförteckning i syfte att försäkra om öppenhet beträffande personer med kontroll över eller insyn i börsbolagen.

Rättigheter för aktier

Bolaget har ett aktieslag och samtliga aktier har lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinster och har samma röstetal. Vid en eventuell likvidation kommer aktieägare att ha rätt till andel av överskott i relation till antalet aktier aktieägaren innehar. I händelse av eventuell likvidation, inlösen eller konvertering kommer samtliga aktier att ha samma prioritet. Innehavare av aktier kommer att ha företrädesrätt vid nyteckning av aktier. Avsteg från företrädesrätten kan dock förekomma.

Utdelning, utdelningspolicy

Eventuella framtida utdelningar och storleken på sådana utdelningar är beroende av Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, kassaflöde, rörelsekapitalbehov, investeringsbehov och andra faktorer.

Bud på Bolagets värdepapper

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

Tidpunkter för finansiell information

Extra bolagsstämma:

29 januari 2018

Bokslutskommuniké 2017:

21 februari 2018

Delårsrapport januari – mars 2018:

24 maj 2018

Årsstämma 2018:

24 maj 2018

Delårsrapport januari – juni 2018:

23 augusti 2018

Delårsrapport januari – september 2018:

22 november 2018

Skattefrågor i Sverige

Nedan följer en sammanfattning av vissa skattekonsekvenser som kan uppkomma för investerare som deltar i Erbjudandet. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information. Sammanfattningen gäller endast i Sverige obegränsat skattskyldiga fysiska personer och svenska aktiebolag om inte annat anges.

Sammanfattningen omfattar exempelvis inte:

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

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

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

Fysiska personer

Kapitalvinstbeskattning

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

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

Kapitalvinst på onoterade aktier tas upp till fem sjättedelar i inkomstslaget kapital, vilket innebär en effektiv beskattning om 25 procent. Kapitalvinsten på noterade aktier beskattas med 30 procent (dvs. den totala vinsten är skattepliktig).

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

- kapitalförluster som ska dras av i sin helhet;
- kapitalförluster som ska dras av till fem sjättedelar; och
- kapitalförluster som ska dras av till två tredjedelar.

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

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt kommunal fastighetsavgift och fastighets-

skatt. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent av det återstående underskottet. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Utdelning

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

Utnyttjande och avyttring av teckningsoptioner

Utnyttjande av teckningsoptioner för förvärv av aktier utlöser inte någon beskattning. För investerare som avyttrar sina teckningsoptioner kan det uppstå en skattepliktig kapitalvinst. För teckningsoptioner som förvärvats genom köp eller på liknande sätt (dvs. inte grundas på innehav av befintliga aktier) utgör vederlaget anskaffningsutgift. Anskaffningsutgiften för en aktie som förvärvas genom att en teckningsoption utnyttjas anses anskaffad för lösenpriset ökat med anskaffningsutgiften för teckningsoptionen.

Aktiebolag

Kapitalvinstbeskattning och utdelning

Onoterade aktier

Onoterade aktier som innehas som kapitaltillgångar av svenska aktiebolag beskattas enligt reglerna om näringsbetingade andelar, vilket innebär att kapitalvinst och utdelning på sådana aktier typiskt sett är skattefria medan nedskrivningar och kapitalförluster inte är avdragsgilla. Om noterade aktier upphör att vara näringsbetingade (till exempel i samband med marknadsnotering) får innehavaren som utgångspunkt tillgodogöra sig marknadsvärdet vid denna tidpunkt som skattemässigt anskaffningsvärde.

Noterade aktier

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

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

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Kapitalvinstbeskattning

Innehavare av aktier och teckningsoptioner som är begränsat skattskyldiga i Sverige och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av sådana värdepapper. Innehavarna kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

Enligt en särskild skatteregel kan emellertid fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av aktier om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel kan begränsas av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

Utdelning

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

Bolagsordning

Bolagsordningen är antagen på extra bolagsstämma den 21 oktober 2016. Inför extra bolagsstämma den 29 januari 2018 föreslår styrelsen att bolagsordningen ändras, under förutsättning att bolagsstämman godkänner apportemissionen i samband med förvärvet av Clyde Space, med avseende på gränserna för aktiekapitalet och antalet aktier. De föreslagna ändringarna innebär huvudsakligen att nedanstående punkter i bolagsordningen ändras till att få följande lydelse:

"4. § Aktiekapitalet skall vara lägst 1 200 000 kronor och högst 4 800 000 kronor."

"4. § The share capital shall be not less than SEK 1,200,000 and not more than SEK 4,800,000."

"5. § Antal aktier skall vara lägst 30 000 000 och högst 120 000 000."

"5. § The number of shares shall be no less than 30,000,000 and no more than 120,000,000."

Bolagsordning antagen på extra bolagsstämma den 21 oktober 2016

1 § Firma / Name

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

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

2 § Säte / Registered office

Styrelsen har sitt säte i Uppsala.

The board of directors' registered office is in Uppsala.

3 § Verksamhetsföremål / Object of the company's business

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

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

4 § Aktiekapital / Share capital

Bolagets aktiekapital ska uppgå till lägst 560 000 kronor och högst 2 240 000 kronor.

The company's share capital shall be not less than SEK 560 000 and not more than SEK 2 240 000.

5 § Aktier / Shares

Antalet aktier i bolaget ska uppgå till lägst 14 000 000 och högst 56 000 000.

The number of shares in the company shall be no less than 14 000 000 and no more than 56 000 000.

6 § Styrelse / Board of directors

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

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

7 § Revisor / Auditor

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

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

8 § Kallelse till bolagsstämma / Notice of shareholders' meeting

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

Notices of shareholders' meetings shall be made by announcement in the Swedish Official Gazette (Sw. Post- och Inrikes Tidningar) and by making the notice available on the company's website. At the same time as notice is given it shall be announced in Dagens Industri that a notice has been made.

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämma ska dels vara upptagen som aktieägare i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stäm-

man. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Aktieägare får ha med sig biträden vid bolagsstämman endast om han eller hon anmäler antalet biträden till bolaget i enlighet med det förfarande som gäller för aktieägarers anmälan till bolagsstämma.

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

9 § Ärenden på årsstämma/Matters to be addressed at annual shareholders' meetings

Vid årsstämma ska följande ärenden förekomma till behandling:

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

11. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorer;
12. Val av styrelseledamöter, revisorer och eventuella revisorssuppleanter; samt
13. Annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

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

1. Election of chairman of the meeting;
2. Preparation and approval of the voting list;
3. Approval of the agenda;
4. Election of one (1) or two (2) persons who shall approve the minutes of the meeting;
5. Determination of whether the meeting has been duly convened;
6. Submission of the annual report and the auditors' report and, where applicable, the consolidated financial statements and the auditors' report on the group;
7. Resolution in respect of adoption of the profit and loss statement and the balance sheet and, where applicable, the consolidated profit and loss statement and the consolidated balance sheet;
8. Resolution in respect of allocation of the company's profit or loss according to the adopted balance sheet;
9. Resolution in respect of the members of the board of directors' and the managing director's discharge from liability;
10. Determination of the number of members of the board of directors and the number of auditors and, where applicable, deputy auditors;
11. Determination of fees payable to the members of the board of directors and the auditors;
12. Election of the members of the board of directors, auditors and, where applicable, deputy auditors; and
13. Other matters which are set out in the Swedish Companies Act (Sw. aktiebolagslagen (2005:551)) or the company's articles of association.

10 § Fullmaktinsamling / Collection of proxy forms

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

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

11 § Räkenskapsår / Financial year

Bolagets räkenskapsår är 1 januari – 31 december.

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

12 § Avstämningsförbehåll / CSD clause

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

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

Adresser

Moderbolag/huvudkontor

ÅAC Microtec AB (publ)
Uppsala Science Park
Dag Hammarskjölds väg 48
751 83 Uppsala
e-post: info@aacmicrotec.com
www.aacmicrotec.com

Clyde Space Limited
Skypark 5
45 Finnieston Street
Glasgow
United Kingdom
G3 8JU
Telefon: +44 (0) 141 946 4440
www.clyde.space

Finansiell rådgivare tillika certified adviser

G&W Fondkommission
Kungsgatan 3
SE-103.91 Stockholm
Telefon: 08-503 000 50
E-post: info@gwkapital.se
www.gwkapital.se

Revisorer

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB
Box 179
751 04 Uppsala
Telefon: 010-213 10 00

Central värdepappersförvaltare

Euroclear Sweden AB
Box 191
101 23 Stockholm
Besöksadress: Klarabergsviadukten 63
Telefon: 08-402 90 00
www.ncsd.eu

Legal rådgivare

Setterwalls Advokatbyrå AB
Box 1050 (besöksadress: Sturegatan 10)
101 39 Stockholm
www.setterwalls.se



ÅAC Microtec AB (publ)
info@aacmicrotec.com
www.aacmicrotec.com