

The background of the entire page is a long-exposure photograph of a starry night sky. The stars have formed into concentric, swirling patterns of light trails, creating a sense of motion and depth. In the lower right foreground, the dark silhouette of a person is visible, looking up at the sky. The overall color palette is dominated by deep blues and blacks, with the white and light blue of the star trails providing contrast.

ASTG Advanced Stabilized
Technologies Group

Inbjudan till teckning av aktier i Advanced Stabilized Technologies Group AB

Företrädesemission

Teckningstid 29 november 2019 - 13 december 2019

Finansinspektionen godkände detta prospekt den 28 november 2019. Prospektet är giltigt i 12 månader från datumet för godkännandet. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte vara tillämpligt efter utgången av prospekts giltighetstid.

Viktig information

Vissa definitioner

I detta dokument gäller följande definitioner om inget annat anges: 'ASTG' eller 'Bolaget', avser Advanced Stabilized Technologies Group AB, med organisationsnummer 556943-8442. Med 'Prospektet' avses detta EU-tillväxtprospekt. Med 'Företrädesemissionen' eller 'Erbjudandet' avses erbjudandet att med företrädesrätt teckna nya aktier i enlighet villkoren i Prospektet. Med 'Eminova' avses Eminova Fondkommission AB, med organisationsnummer 556889-7887. Med 'Euroclear' avses Euroclear Sweden AB, med organisationsnummer 556112-8074. Hänvisningarna till "SEK" avser svenska kronor. Med "USD" avses amerikanska dollar. Med "K" avses tusen och med "M" avses miljoner.

Upprättande och registrering av Prospektet

Prospektet har upprättats i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129. Prospektet har godkänts av Finansinspektionen i enlighet med förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen har godkänt detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Godkännandet av Prospektet bör inte betraktas som något stöd för den emittent som avses i detta Prospekt. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

Viktig information till investerare

Erbjudande att förvärva aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i detta Prospekt riktar sig inte till aktieägare eller andra investerare med hemvist i USA, Kanada, Australien, Nya Zeeland, Singapore, Hongkong, Japan eller Sydafrika, eller i något annat land där deltagande i emissionen skulle förutsätta ytterligare erbjudandehandlingar eller prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än enligt svensk rätt, eller eljest strida mot regler i sådant land.

Inga teckningsrätter, betalda tecknade aktier, aktier eller andra värdepapper utgivna av ASTG har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act 1933, eller enligt värdepapperslagstiftningen i någon delstat i USA eller någon provinslag i Kanada. Därför får inga teckningsrätter, betalda tecknade aktier, aktier eller andra värdepapper utgivna av ASTG överlätas eller erbjudas till försäljning i USA eller Kanada annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering. Anmälan om förvärf av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

Marknadsinformation och framåtblickande syftningar

Prospektet innehåller vissa framåtriktade uttalanden och åsikter. Framåtriktade uttalanden är uttalanden som inte relaterar till historiska fakta och händelser och sådana uttalanden och åsikter som rör framtiden och som, till exempel, innehåller formuleringar som "tror", "beräknar", "förutser", "förväntar", "antar",

"prognostiserar", "avser", "skulle kunna", "kommer att", "bör", "borde", "enligt uppskattningar", "har åsikten", "kan", "planerar", "potentiell", "förutsäger", "planlägger", "såvitt känt" eller liknande uttryck, där avsikten är att identifiera ett uttalande som framåtriktat. Detta gäller, framförallt, uttalanden och åsikter i Prospektet som behandlar kommande ekonomisk avkastning, planer och förväntningar för Bolagets verksamhet och styrning, framtida tillväxt och lönsamhet samt den generella ekonomiska och juridiska miljön och andra frågeställningar som rör Bolaget.

Framåtriktade uttalanden baseras på beräkningar och antaganden som görs på grundval av vad Bolaget känner till per dagen för Prospektet. Sådana framåtriktade uttalanden påverkas av risker, osäkerheter och andra faktorer som kan leda till att de faktiska resultaten, inklusive Bolagets kassaflöde, finansiella ställning och rörelseresultat, kommer att skilja sig från resultaten, eller kommer inte att uppfylla de förväntningar som uttryckligen eller underförstått har antagits eller beskrivits i dessa uttalanden, eller visar sig vara mindre gynnsamma än resultaten som uttryckligen eller underförstått har antagits eller beskrivits i dessa uttalanden. På motsvarande sätt bör potentiella investerare inte sätta orimligt hög tilltro till dessa framåtriktade uttalanden och de rekommenderas starkt att läsa Prospektet i sin helhet. Bolaget kan inte lämna garantier för den framtida riktigheten hos de presenterade åsikterna eller huruvida de förutspådda utvecklingarna faktiskt kommer att inträffa.

De framtidsinriktade uttalanden som återges i detta Prospekt gäller endast vid tidpunkten för Prospektets offentliggörande och Bolaget gör ingen utfästelse om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framtidsinriktade uttalanden i anledning av ny information, framtida händelser eller dylikt, utöver vad som följer av tillämpliga lagar och regler.

Prospektet innehåller information om Bolagets geografiska marknader och produktmarknader, marknadsstorlek, marknadsandelar, marknadsställning och annan marknadsinformation hänförlig till ASTG:s verksamhet och marknad. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgetts korrekt och att såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av tredje part inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Teckningsrätterna kan ha ett ekonomiskt värde

För att inte teckningsrätternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna nya aktier senast den 13 december 2019 eller senast den 11 december 2019 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av nya aktier. Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner hur teckning och betalning ska ske.

Innehållsförteckning

| | |
|----|---|
| 2 | Viktig information |
| 4 | Sammanfattning |
| 10 | Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet |
| 11 | Motiv för erbjudandet |
| 12 | Strategi, resultat & företagsklimat |
| 20 | Verksamhetsbeskrivning |
| 24 | Riskfaktorer |
| 28 | Villkor för värdepappren |
| 34 | Företagsstyrning |
| 39 | Finansiell information & nyckeltal |
| 48 | Information om aktieägare & värdepappersinnehavare |
| 50 | Tillgängliga handlingar |

Handlingar som införlivas genom hänvisning

ASTG:s bolagsordning och finansiella rapporter för räkenskapsåret 2017 och 2018 samt för perioden 1 januari – 30 september utgör en del av Prospektet och ska läsas som en del därav. Dessa finansiella rapporter återfinns i ASTG:s årsredovisning för räkenskapsåret 2017 och 2018 samt delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2019, där hänvisningar görs enligt följande:

- Årsredovisning 2017: resultaträkning (sidan 14), balansräkning (sidan 15), kassaflödesanalys (sidan 17), redovisningsprinciper (sidan 16-20), noter (sidan 16-27) och revisionsberättelse (sidan 29).
- Årsredovisning 2018: resultaträkning (sidan 12, balansräkning (sidorna 13-14), kassaflödesanalys (sidan 15), redovisningsprinciper (sidan 16-20), noter (sidan 16-28) och revisionsberättelse (sidan 30).
- Delårsrapport för perioden 1 januari 2019 – 30 september 2019: resultaträkning (sidan 10), balansräkning (sidan 10), kassaflödesanalys (sidan 10), redovisningsprinciper (sidan 12).

ASTG:s årsredovisningar för räkenskapsåren 2017 och 2018 har reviderats av Bolagets revisor och revisionsberättelse är fogad till årsredovisningarna. Delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2019 har inte varit föremål för översiktlig granskning av Bolagets revisor. Förutom ASTG:s reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2017 och 2018 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Sammanfattning

Avsnitt 1 – Inledning och varningar

| | | |
|-----|-------------------|--|
| 1.1 | Aktieslag | Erbjudandet omfattar aktier i Advanced Stabilized Technologies Group AB med ISIN-kod SE0012904803 |
| 1.2 | Emittent | Advanced Stabilized Technologies Group AB. Huvudkontorets adress är Vågögatan 6, SE-164 40 KISTA-STOCKHOLM SWEDEN. LEI-kod är 549300UWE2XN3O7TXX74 |
| 1.3 | Behörig myndighet | Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen som går att nå per telefon, 08-408 980 00, och per e-post, finansinspektionen@fi.se, på besöksadress Brunnsgatan 3, 111 38 Stockholm, samt genom www.fi.se. |
| 1.4 | Godkännande | Prospektet godkändes den 28 november 2019 |
| 1.5 | Varning | <p>Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet. Alla beslut om att investera i värdepapperen bör grundas på att investeraren studerar hela prospektet. Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital.</p> <p>Om ett yrkande relaterat till information i ett EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investerare som är kärke enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.</p> <p>Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen, inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.</p> |

Avsnitt 2 – Nyckelinformation om emittenten

| 2.1 | Information om emittenten | <p>Advanced Stabilized Technologies Group AB är ett svenskt publikt aktieföretag som registrerades den 27 september 2013 och vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Styrelsen har sitt säte i Stockholm kommun, Stockholms län. Advanced Stabilized Technologies Group AB verksamhet regleras av aktieföretagslagen (2005:551). Bolagets tel. är +46 8 7059500. Bolagets hemsida är https://www.astg.se/. Informationen på webbplatsen utgör inte en del av Prospektet.</p> <p>Idag är Bolagets huvudsakliga affärsidé att utveckla, tillverka och sälja stabiliserade VSAT-antennar (för den avancerade maritima marknaden) och tröghetssensorer (IMU) genom sitt helägda dotterbolag Advanced Inertial Measuring Systems Sweden AB (AIMS). VSAT-antennar ("very-small-aperture terminal") är en kombinerad mottagare och sändare på jorden (vanligen en parabolantenn). En IMU består av tre accelerometrar på tre axlar (x, y, z) som således mäter acceleration i tre dimensioner samt tre gyroskop som mäter rörelse i tre dimensioner. Genom sensorerna kan en IMU mäta vinkelhastigheter samt g-krafter. AIMS produkter kan användas inom många olika applikationer. Dotterbolagets nuvarande huvudinriktning är inom industrisegmentet där IMU:er till stor del finns integrerade i olika systemlösningar. AIMS IMU:er är även en integrerad del av stabiliseringssystemen som ASTG tillhandahåller.</p> <p>Bolagets verkställande direktör är Carsten Drachmann sedan 2019. I nedanstående tabell framgår Bolagets kontrollerande aktieägare med innehav motsvarande minst fem procent av rösterna innan Företrädesemissionen.</p> <table border="1"><thead><tr><th>De största aktieägarna 2019-09-30</th><th>Innehav</th><th>Röster i %</th></tr></thead><tbody><tr><td>R ÖSTMAN INVEST AKTIEBOLAG*</td><td>336 402</td><td>19,36%</td></tr></tbody></table> <p>*R ÖSTMAN INVEST AB äger 295 302 A-aktier och 41 100 B-aktier. Det finns i övrigt inga andra A-aktieägare.</p> | De största aktieägarna 2019-09-30 | Innehav | Röster i % | R ÖSTMAN INVEST AKTIEBOLAG* | 336 402 | 19,36% |
|-----------------------------------|---------------------------|--|-----------------------------------|---------|------------|-----------------------------|---------|--------|
| De största aktieägarna 2019-09-30 | Innehav | Röster i % | | | | | | |
| R ÖSTMAN INVEST AKTIEBOLAG* | 336 402 | 19,36% | | | | | | |

| 2.2 | Finansiell nyckel-information om emittenten | <p>I detta avsnitt presenteras utvald historisk finansiell nyckelinformation för ASTG avseende räkenskapsåren 2017 och 2018, samt perioden januari – september 2019.</p> <p>Intäkter och lönsamhet</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>2019-01-01 2019-09-30</th> <th>2018-01-01 2018-12-31</th> <th>2017-01-01 2017-12-31</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Belopp i KSEK</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td></td> <td>Ej reviderad</td> <td>Reviderad</td> <td>Reviderad</td> </tr> <tr> <td>Intäkter</td> <td>10,4</td> <td>13,8</td> <td>10,4</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td>-0,5</td> <td>-12,1</td> <td>-8,9</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat</td> <td>-1,2</td> <td>-13,5</td> <td>-11,8</td> </tr> </tbody> </table> <p>Tillgångar och kapitalstruktur</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>2019-09-30</th> <th>2018-12-31</th> <th>2017-12-31</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Belopp i KSEK</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td></td> <td>Ej reviderad</td> <td>Reviderad</td> <td>Reviderad</td> </tr> <tr> <td>Tillgångar</td> <td>55,9</td> <td>41</td> <td>31</td> </tr> <tr> <td>Eget kapital</td> <td>23,9</td> <td>14,8</td> <td>5,1</td> </tr> </tbody> </table> <p>Kassaflöden</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>2019-01-01 2019-09-30</th> <th>2018-01-01 2018-12-31</th> <th>2017-04-28 2017-12-31</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Belopp i KSEK</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td></td> <td>Ej reviderad</td> <td>Reviderad</td> <td>Reviderad</td> </tr> <tr> <td>Kassaflöde från den löpande verksamheten</td> <td>-5,5</td> <td>-8,4</td> <td>-11,7</td> </tr> <tr> <td>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</td> <td>-</td> <td>-6,9</td> <td>-5,4</td> </tr> <tr> <td>Kassaflöde från investeringsverksamheten</td> <td>12,5</td> <td>13,8</td> <td>17,9</td> </tr> </tbody> </table> <p>I de revisionsberättelser för de räkenskaper som ingår i den finansiella översikten och som har reviderats av Bolagets revisor finns i 2018 års revisionsberättelse följande upplysning av särskild betydelse: "Utan att det påverkar våra uttalanden ovan vill vi fästa uppmärksamheten på den information i årsredovisningen som styrelsen lämnar angående bolagets finansiering och likviditetsrisker, se sidan 11 i avsnittet "Finansiering av verksamheten" samt sidorna 21–22 i avsnittet "Likviditetsrisker." samt följande anmärkning: "Utan att det påverkar våra uttalanden ovan vill vi anmärka på att styrelsen inte fullgjort sina skyldigheter enligt 15 kap. 26 § aktiebolagslagen att inom sex månader från emissionsbeslutet registrera de konvertibla skuldebrev uppgående till 6 500 000 kronor som emitterades i juni 2018. Försummelsen har inte inneburit någon skada för bolaget."</p> | | 2019-01-01 2019-09-30 | 2018-01-01 2018-12-31 | 2017-01-01 2017-12-31 | Belopp i KSEK | | | | | Ej reviderad | Reviderad | Reviderad | Intäkter | 10,4 | 13,8 | 10,4 | Rörelseresultat | -0,5 | -12,1 | -8,9 | Periodens resultat | -1,2 | -13,5 | -11,8 | | 2019-09-30 | 2018-12-31 | 2017-12-31 | Belopp i KSEK | | | | | Ej reviderad | Reviderad | Reviderad | Tillgångar | 55,9 | 41 | 31 | Eget kapital | 23,9 | 14,8 | 5,1 | | 2019-01-01 2019-09-30 | 2018-01-01 2018-12-31 | 2017-04-28 2017-12-31 | Belopp i KSEK | | | | | Ej reviderad | Reviderad | Reviderad | Kassaflöde från den löpande verksamheten | -5,5 | -8,4 | -11,7 | Kassaflöde från finansieringsverksamheten | - | -6,9 | -5,4 | Kassaflöde från investeringsverksamheten | 12,5 | 13,8 | 17,9 |
|---|--|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|---------------|--|--|--|--|--------------|-----------|-----------|----------|------|------|------|-----------------|------|-------|------|--------------------|------|-------|-------|--|------------|------------|------------|---------------|--|--|--|--|--------------|-----------|-----------|------------|------|----|----|--------------|------|------|-----|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|---------------|--|--|--|--|--------------|-----------|-----------|--|------|------|-------|---|---|------|------|--|------|------|------|
| | 2019-01-01 2019-09-30 | 2018-01-01 2018-12-31 | 2017-01-01 2017-12-31 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Belopp i KSEK | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | Ej reviderad | Reviderad | Reviderad | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Intäkter | 10,4 | 13,8 | 10,4 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Rörelseresultat | -0,5 | -12,1 | -8,9 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Periodens resultat | -1,2 | -13,5 | -11,8 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 2019-09-30 | 2018-12-31 | 2017-12-31 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Belopp i KSEK | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | Ej reviderad | Reviderad | Reviderad | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Tillgångar | 55,9 | 41 | 31 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Eget kapital | 23,9 | 14,8 | 5,1 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 2019-01-01 2019-09-30 | 2018-01-01 2018-12-31 | 2017-04-28 2017-12-31 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Belopp i KSEK | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | Ej reviderad | Reviderad | Reviderad | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -5,5 | -8,4 | -11,7 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | - | -6,9 | -5,4 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | 12,5 | 13,8 | 17,9 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2.3 | Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget | <p>Leverantörer</p> <p>För att ASTG skall kunna leverera sina produkter är Bolaget beroende av att komponenter och tjänster från tredje part uppfyller överenskomna krav vad gäller till exempel mängd, kvalitet och leveranstid. Felaktiga eller uteblivna leveranser från leverantörer kan innebära att ASTG:s produktion försenas, vilket i det korta perspektivet kan innebära minskad alternativt utebliven försäljning. Det finns endast ett mindre antal nyckelleverantörer och det kan på kort sikt vara svårt att hitta alternativ eller ersättare om leverans från dessa uteblir. Leveransproblem till följd av ovanstående kan tillfälligt komma att påverka Bolagets omsättning och resultatutveckling negativt.</p> <p>ASTG bedömer sannolikheten för riskens förekomst som hög. Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.</p> <p>Konkurrenter</p> <p>Bolaget bedömer att det för närvarande finns ett fåtal konkurrenter till ASTG:s stabiliserade antennsystem. Konkurrenterna är större företag som har varit etablerade på marknaden en längre tid med inarbetade produkter och med etablerade försäljnings-, installations- och underhållsorganisationer. Förmågan att leverera produkter med bättre prestanda och totalekonomi för slutanvändaren än vad konkurrenter tillhandahåller eller kommer att tillhandahålla kommer att vara avgörande för ASTG:s förmåga att utvecklas positivt i framtiden. Trots detta kan Bolaget för att möta konkurrensen tvingas att göra kostnadskrävande investeringar, omstruktureringar, eller prissänkningar för att anpassa sig till konkurrenssituationen. Det föreligger således risk att</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| | | |
|---------------|--|---|
| Forts. 2.3 | Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget | <p>Bolagets konkurrenter kan leverera produkter med bättre prestanda och totalekonomi, vilket i sin tur skulle kunna påverka Bolagets resultat på kort sikt och finansiella ställning på lång sikt negativt.</p> <p>ASTG bedömer sannolikheten för riskens förekomst som medelhög. Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha en hög negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.</p> <p>Beroende av nyckelpersoner och medarbetare</p> <p>ASTG har en relativt liten organisation vilket medför ett beroende av enskilda medarbetare. Ett flertal anställda är att betrakta som nyckelpersoner. Bolagets nyckelpersoner utgörs i huvudsak av personer med teknisk kompetens inom de områden som ASTG verkar, satellitkommunikation och IMU. Dessa utgörs bland annat av Lars Olsson som är produktchef för VSAT och Jan Otterling som är produktchef för AIMS. Bolagets framgång är i hög grad beroende av företagsledningens och övriga anställdas prestationer och ASTG kan behöva på kort sikt kunna påverkas negativt om en eller flera av dessa valde att lämna Bolaget. Bolaget är beroende av befintliga medarbetares kunskap, erfarenhet och kreativitet samt att i framtiden kunna rekrytera och behålla nyckelpersoner. Personer med hög kompetens är mycket efterfrågade och ASTG kan behöva ådra sig avsevärda kostnader för att rekrytera och behålla sådana personer. I fall Bolaget inte lyckas rekrytera och behålla kvalificerad personal kan det komma att bli svårt att fullfölja Bolagets affärsstrategi. Bolaget har en förhållandevis begränsad försäljningsorganisation och är till stor del beroende av kontrakterade återförsäljare för att nå framgång på marknaden. Utöver ovan beskrivna nyckelpersoner är Bolaget beroende av externa konsulter. Dessa är delaktiga i utvecklingen av Bolagets produkter och skulle någon eller några av dessa säga upp sina respektive avtal kan Bolaget på kort sikt komma att påverkas negativt. Möjligheterna att teckna avtal med nya konsulter är delvis beroende av hur framgångsrikt Bolaget kommer att vara samt vilken ersättningsnivå Bolaget kan erbjuda.</p> <p>Det föreligger således risk att Bolaget ådrar sig högre kostnader för att rekrytera eller behålla nyckelpersoner.</p> <p>ASTG bedömer sannolikheten för riskens förekomst som medelhög. Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.</p> <p>Valutarisk</p> <p>Bolaget är exponerat för valutarisk, det vill säga risken för att valutakursförändringar skall ha en negativ inverkan på Bolagets resultaträkning, balansräkning och/eller kassaflöden. Sådan risk uppstår vid omräkning från Bolagets redovisningsvaluta (SEK) mot andra valutor. Eftersom Bolagets intäkter i stor utsträckning genereras utanför Sverige kan effekterna på koncernresultaträkningen bli väsentliga. Bolaget har heller inte tagit fram någon känslighetsanalys som kvantifierar denna risk. Det föreligger således en valutarisk som föranleds av att Bolaget verkar på en internationell marknad och redovisar i SEK. Effekterna av valutarörelser kan påverka framförallt Bolagets omsättning, finansiella ställning och resultat negativt.</p> <p>ASTG bedömer sannolikheten för riskens förekomst som medelhög. Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.</p> |
|---------------|--|---|

Avsnitt 3 – Nyckelinformation om värdepapperen

| | | |
|-----|--|--|
| 3.1 | Information om värdepapperen, rättigheter förenad med värdepapperen och utdelningspolicy | <p>Antalet aktier i ASTG före Erbjudandet uppgår till 12 511 808, varav 295 302 A-aktier och 12 511 808 B-aktier, denominerade i SEK och envar med ett kvotvärde om 0,068470 SEK. A-aktier berättigar till 10 röster, medan B-aktier berättigar till en röst.</p> <p>Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Samtliga aktier ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Aktierna är inte föremål för något erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Inga offentliga uppköpsbuderbjudanden har heller lämnats avseende aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår.</p> |
|-----|--|--|

| | | |
|------------|--|--|
| Forts. 3.1 | Information om värdepapperen, rättigheter förenad med värdepapperen och utdelningspolicy | Bolagets utdelningspolicy innebär att ansamlade vinster och förluster ska återinvesteras i Bolagets verksamhet. Den antagna utdelningspolicyen kan i framtiden revideras, främst utifrån att den finansiella ställningen avsevärt förändras. Framtida utdelningar, i den mån sådana föreslås av styrelsen och godkänns av Bolagets aktieägare, kommer vara beroende av och baserad på de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på Bolagets egna kapital samt Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. |
| 3.2 | Plats för handel | NGM Nordic MTF |
| 3.3 | Garantier som värdepapperen omfattas av | Ej tillämplig. Värdepapperen omfattas inte av garantier. |
| 3.4 | Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen | Ej säkerställda teckningsförbindelser och garantier. ASTG har erhållit förbindelser och garantier om teckning i nyemissionen i företrädesemissionen. Dessa förbindelser och garantier är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang, vilket skulle kunna innebära en risk att någon eller några av dem som har avgivit teckningsförbindelser och emissionsgarantier inte uppfyller sina respektive åtaganden. För det fall något eller några åtaganden som avgivits inte skulle infrias, skulle Bolagets finansiella ställning kunna påverkas negativt. |

Avsnitt 4 – Nyckelinformation om erbjudandet av värdepapper till allmänheten

| | | |
|-----|---|--|
| 4.1 | Villkor och tidsplan för att investera i värdepappret | <p>Företrädesrätt till teckning Den som på avstämningsdagen den 27 november är registrerad som aktieägare i ASTG äger rätt att teckna aktier i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget.</p> <p>Erbjudandets storlek Erbjudandet omfattar högst 12 807 110 nya B-aktier, motsvarande totalt ca 37,6 MSEK.</p> <p>Teckningskurs Teckningskursen är 2,94 kronor per B-aktie. Inget courtage kommer att tas ut.</p> <p>Avstämningsdag Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") för fastställande av vem som ska erhålla teckningsrätter i emissionen är den 27 november 2019. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 25 november 2019. Första dag för handel i Bolagets aktie exklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 26 november 2019.</p> <p>Teckningstid Teckning av aktier ska ske under perioden från och med den 29 november 2019 till och med den 13 december 2019. Styrelsen i Bolaget äger rätt att förlänga teckningstiden. Styrelsen äger inte rätt att avbryta emissionen efter det att teckningstiden har påbörjats.</p> <p>Teckningsrätter Aktieägare i Bolaget erhåller en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie, oavsett serie. Det krävs en (1) teckningsrätt för att teckna en (1) ny B-aktie. Teckningsrätter som ej sålts senast den 11 december 2019 eller utnyttjats för teckning av aktier senast den 13 december 2019, kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av teckningsrätter.</p> <p>Handel med teckningsrätter Handel med teckningsrätter äger rum på NGM Nordic MTF under perioden från och med 29 november 2019 till och med 11 december 2019. Teckningsrätter som förvärvas under ovan nämnda handelsperioder, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen. Banker och värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst vid förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter.</p> |
|-----|---|--|

| | | |
|---------------|--|---|
| Forts. 4.1 | Villkor och tidsplan för att investera i värdepappret | <p>Tilldelningsprincip vid teckning utan stöd av företrädesrätt:</p> <p>I första hand ska tilldelning ske till de investerare som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätter i emissionen och som på anmälningssedeln angett detta. Vid överteckning sker tilldelningen pro rata i förhållande till antal tecknade aktier med stöd av teckningsrätter och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.</p> <p>I andra hand ska tilldelning ske till övriga personer som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter. Vid överteckning sker tilldelningen pro rata i förhållande till antal anmälda aktier och i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I sista hand ska återstående aktier tilldelas personer som garanterat emissionen i enlighet med deras garantiåtaganden.</p> <p>Besked om tilldelning</p> <p>Besked om tilldelning av aktier lämnas genom översändande av en avräkningsnota. Denna skickas med A-post till des adress som angivits på anmälningsedeln. Betalning ska erläggas till bankgiro enligt instruktion på avräkningsnotan och dras aldrig från angivet VP-konto eller depå. Erläggs inte betalning i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Inget meddelande skickas ut till de som ej erhållit tilldelning.</p> <p>Betalda och tecknade aktier ("BTA")</p> <p>Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av BTA skett på VP-kontot. Tecknade aktier benämns BTA till dess att nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.</p> <p>Handel med BTA samt omvandling till aktier</p> <p>Handel med BTA äger rum på NGM Nordic MTF från och med den 13 december 2019 fram till dess att emissionen registrerats hos Bolagsverket och omvandlingen från BTA till aktier sker. Sista dag för handel kommer att kommuniceras ut genom ett marknadsmeddelande. Ingen särskild avisering skickas ut från Euroclear i samband med omvandlingen.</p> <p>Utspädning</p> <p>Vid fulltecknad emission kommer aktiekapitalet att ökas med 876 902,19 SEK, från 876 902,19 SEK till 1 870 115,80 SEK. Antalet aktier kommer då att ökas med högst 12 807 110 stycken, från 12 807 110 aktier till 25 614 220 aktier. De nyemitterade aktierna kommer då att utgöra 50 procent av samtliga utestående aktier. Befintliga aktieägare som inte tecknar sin berättigade andel kommer vid full teckning att se sitt ägande i Bolaget spädas ut i motsvarande grad. Totalt antal röster i Bolaget kommer då att ökas med 12 807 110 stycken, från 15 464 828 röster till 28 271 938 röster. Antalet nya röster kommer då utgöra 45,3 procent av antalet röster i Bolaget.</p> <p>Emissionskostnader</p> <p>De totala emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 3,8 MSEK vilket således innebär en nettolikvid från föreliggande nyemission om cirka 33,9 MSEK vid full teckning. Kostnaderna avser garantiersättning, projektledning, internt resursutnyttjande, upprättande av dokumentation, emissionsadministration samt myndigheters granskningsavgifter.</p> |
| 4.2 | Motiv till erbjudandet och användning av emissionslikvid | <p>Under 2019 har ASTG:s verksamhet genomgått flera markanta förändringar. Bolaget har efter en period av utvecklingsarbete och förberedande åtgärder för kommersialisering byggt upp en fungerande produktionsapparat, och har under det senaste året erhållit större beställningar och följdordrar från kvalificerade kunder inom såväl verksamhetsområdet Satcom som IMU. Omsättningen har ökat markant jämfört med tidigare år, och erhållna ordrar utgörs inte längre av enbart testutrustning, utan avser leveranser i kommersiell skala av produkter som ingår i mottagarnas operativa system.</p> <p>Bolagets organisation har förstärkts, och under juni tillträdde den nye verkställande direktören Carsten Drachmann.</p> <p>Bolagets orderbok överstiger idag 40 MSEK. Genom ökad diversifiering av Bolagets produktportfölj och marknadssegment, enligt rapporten för tredje kvartalet, bedömer styrelsen att ytterligare kundkategorier kommer att tillkomma. Erfarenheterna och referenserna från de inledda kommersiella leveranserna erbjuder ett bra utgångsläge för en framgångsrik breddning av marknadsarbetet, vilket i sin tur skulle leda till minskat beroende av enskilda kundgrupper. Den förväntade fortsatta expansionen och den strategiska satsningen på diversifiering medför också ökat kapitalbehov.</p> |

| | | |
|---------------|--|---|
| Forts. 4.2 | Motiv till erbjudandet och användning av emissionslikvid | <p>Föreliggande nyemission görs således i syfte att tillföra ASTG nödvändiga resurser för att möta den fortsatta expansionen inom befintliga verksamhetsområden, samt för att tillgodose efterfrågan från nya marknadssegment. En del av emissionslikviden skall även användas för återbetalning av det rörelsekapitallån som upptagits under sommaren 2019.</p> <p>Emissionslikvidens användning</p> <p>Nettolikviden uppgående till 33,9 MSEK, från den aktuella emissionen skall, oavsett utfallet, fördelas enligt nedanstående prioritetsordning över följande huvudsakliga ändamål, vilka närmare beskrivs i detta prospekt:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Kvittning av rörelsekapitallån om 15 MSEK beskrivet nedan <p>Därutöver:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Fortsatt satsning på produktområdet AIMS: 15% • Fortsatt satsning på produktområdet SatCom: 45% • Satsningar på skal fördelar och diversifierade tillämpningar av befintliga teknologier: 25% • Utvärdering av tänkbara förvärv av företag med kompletterande strategisk teknisk och/eller marknadsmässig verksamhet: 5% • Satsningar på hållbarhet, utbildning och samhällsansvar: 10% <p>En del av emissionslikviden skall även användas för kvittning av det rörelsekapitallån om 15 Mkr som upptagits under början av september 2019.</p> <p>Det är styrelsens bedömning att nyemissionen tillför tillräckligt rörelsekapital för Bolagets aktuella verksamhet under den närmaste tolv månadersperioden. Det kan emellertid inte uteslutas att eventuella företagsförvärv eller andra större kundiniterade utvecklingsprogram kan medföra ytterligare kapitalbehov under denna period. Styrelsen kommer härvid noga att utvärdera vilka finansieringsformer för dessa insatser som bedöms medföra största möjliga nytta för Bolagets aktieägare.</p> <p>Emissionen är till 26,4 MSEK, motsvarande 70 procent av emissionsbeloppet, täckt av emissionsgarantier. Styrelsens medlemmar samt två externa investerare har lämnat teckningsförbindelser uppgående till totalt cirka 2,1 MSEK, varav Bolagets verkställande direktör 400 KSEK. De totala emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 3,8 MSEK.</p> <p>Intressen och intressekonflikter</p> <p>Bolagets emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen är Eminova. Eminova har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Bolaget för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning.</p> <p>Ett antal aktieägare och externa investerare har åtagit sig att teckna aktier i Företrädesemissionen. Därutöver har Bolaget ingått avtal om emissionsgarantier med ett antal externa investerare.</p> <p>Utöver ovanstående parterns intresse av att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.</p> |
|---------------|--|---|

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

Ansvariga personer

Styrelsen för ASTG är ansvariga för informationen i Prospektet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och att ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dessa har utelämnats. Nedan presenteras ASTG:s nuvarande styrelsesammansättning.

| Namn | Befattning |
|-----------------|------------|
| David Svenn | Ordförande |
| Lars Jehrländer | Ledamot |
| Bengt Jagaeus | Ledamot |
| Magnus Edman | Ledamot |
| Jonas Eklind | Ledamot |

Upprättande och registrering av Prospektet

Detta prospekt har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något stöd för den emittent eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i detta värdepapper. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129.

Information från tredje part

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgetts korrekt och att såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av tredje part inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Källförteckning

1. "High-end Inertial Sensors for Defence, Aerospace, and Industrial Applications", November 2017, Yole Developpement.
2. Northern Skies Research - Commercial Satellite Ground Segment, 3rd Edition and Government & Military Satellite Communications, 15th Edition
3. "Internet Users in Africa", Internet World Stats – <https://www.internetworldstats.com/stats1.htm>
4. "Types of satellite orbits", Swiftutors - <http://www.swiftutors.com/types-of-satellite-orbits.html>
5. "Seamless connectivity across geostationary and non-geostationary satellite systems", ITUNews - <https://news.itu.int/seamless-connectivity-across-satellite-systems/>

Motiv för erbjudandet

Under 2019 har ASTG:s verksamhet genomgått flera markanta förändringar. Bolaget har efter en period av utvecklingsarbete och förberedande åtgärder för kommersialisering byggt upp en fungerande produktionsapparat, och har under det senaste året erhållit större beställningar och följdordrar från kvalificerade kunder inom såväl verksamhetsområdet Satcom som IMU. Omsättningen har ökat markant jämfört med tidigare år, och erhållna ordrar utgörs inte längre av enbart testutrustning, utan avser leveranser i kommersiell skala av produkter som ingår i mottagarnas operativa system.

Bolagets organisation har förstärkts, och under juni tillträdde den nye verkställande direktören Carsten Drachmann.

Bolagets orderbok överstiger idag 40 MSEK. Genom ökad diversifiering av Bolagets produktportfölj och marknadssegment, enligt rapporten för tredje kvartalet, bedömer styrelsen att ytterligare kundkategorier kommer att tillkomma. Erfarenheterna och referenserna från de inledda kommersiella leveranserna erbjuder ett bra utgångsläge för en framgångsrik breddning av marknadsarbetet, vilket i sin tur skulle leda till minskat beroende av enskilda kundgrupper. Den förväntade fortsatta expansionen och den strategiska satsningen på diversifiering medför också ökat kapitalbehov.

Föreliggande nyemission görs således i syfte att tillföra ASTG nödvändiga resurser för att möta den fortsatta expansionen inom befintliga verksamhetsområden, samt för att tillgodose efterfrågan från nya marknadssegment. En del av emissionslikviden skall även användas för återbetalning av det rörelsekapitallån som upptagits under sommaren 2019.

Emissionslikvidens användning

Nettolikviden uppgående till 33,9 MSEK, från den aktuella emissionen skall, oavsett utfallet, fördelas enligt nedanstående prioritetsordning över följande huvudsakliga ändamål, vilka närmare beskrivs i detta prospekt:

- Kvittnings av det rörelsekapitallån om 15 MSEK som upptagits under början av september 2019.

Därutöver:

- Fortsatt satsning på produktområdet AIMS: 15%
- Fortsatt satsning på produktområdet SatCom: 45%
- Satsningar på skalfördelar och diversifierade tillämpningar av befintliga teknologier: 25%
- Utvärdering av tänkbara förvärv av företag med kompletterande strategisk teknisk och/eller marknadsmässig verksamhet: 5%
- Satsningar på hållbarhet, utbildning och samhällsansvar: 10%

Det är styrelsens bedömning att nyemissionen tillför tillräckligt rörelsekapital för Bolagets aktuella verksamhet under den närmaste tolv månadersperioden. Det kan emellertid inte uteslutas att eventuella företagsförvärv eller andra större kundiniterade utvecklingsprogram kan medföra ytterligare kapitalbehov under denna period. Styrelsen kommer härvid noga att utvärdera vilka finansieringsformer för dessa insatser som bedöms medföra största möjliga nytta för Bolagets aktieägare. Emissionen är till 26,4 MSEK, motsvarande 70 procent av emissionsbeloppet, täckt av emissionsgarantier. Styrelsens medlemmar samt två externa investerare har lämnat teckningsförbindelser uppgående till totalt cirka 2,1 MSEK, varav Bolagets verkställande direktör 400 KSEK. De totala emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 3,8 MSEK.

Rådgivare

Emissionsinstitut i emissionen av de nya aktierna som beskrivs i detta Prospekt är Eminova Fondkommission AB, Biblioteksgatan 3, 111 46 Stockholm, Sverige. Eminova har även biträtt Bolaget i upprättande av Prospektet. Samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget. Eminova friskriver sig från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i ASTG och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet.

Intressen och intressekonflikter

Bolagets emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen är Eminova. Eminova har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Bolaget för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Ett antal aktieägare och externa investerare har åtagit sig att teckna aktier i Företrädesemissionen. Därutöver har Bolaget ingått avtal om emissionsgarantier med ett antal externa investerare.

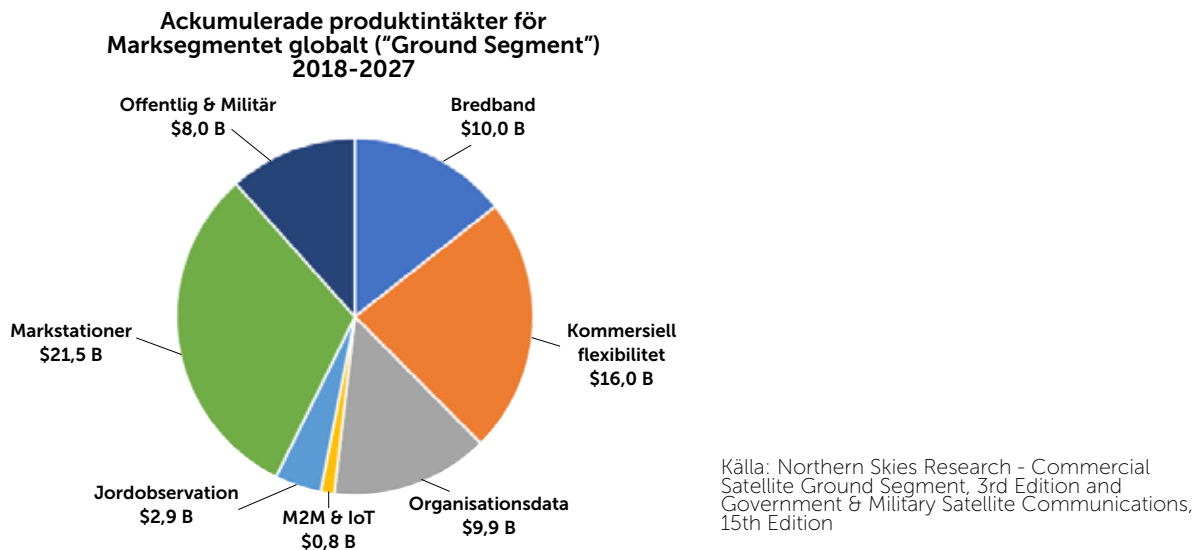
Utöver ovanstående parter intresse av att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Strategi, resultat & företagsklimat

Marknadsbeskrivning

ASTG verkar inom två olika marknader, "SatCom" alltså satellitkommunikation samt marknaden för tröghetsensorer s.k. "IMU" ("inertial measurement unit"). Marknaden för IMU:er sträcker sig över flertalet branscher, och växer generellt i genomsnitt med cirka 6 procent per år. Marknadsvolymen för IMU:er under 2017 beräknades globalt uppgå till 1,6 miljarder dollar.¹ Det finns även ytterligare angränsande marknadsmöjligheter för IMU-tekniken. Ett exempel är s.k. tröghetsnavigeringssystem ("Inertial Navigation Systems", "INS"), vars marknad beräknades omsätta MUSD 855 2017.²

Tjänstemarknaden inom SatCom-industrin växer i genomsnitt med cirka 13,1 procent per år. Försäljningen under 2018 uppgick globalt till cirka USD 14 miljarder. Marksegmentet (segmentet för markbundna satellitterminaler), som är det segment inom satellitkommunikationsmarknaden som ASTG adresserar med sina antenner, bedöms uppgå försäljningsmässigt till cirka USD 69 miljarder globalt mellan åren 2018 till 2027.³



Användandet av satellitkommunikation i rörelse, alltså till exempel på fartyg, är ett växande marknadssegment. Segmentet växer inte bara inom maritimt bruk utan även för landbaserade lösningar. Landbaserade lösningar är ännu en relativt omogen marknad med potential för nya effektivare lösningar jämfört med vad som kan erbjudas idag.

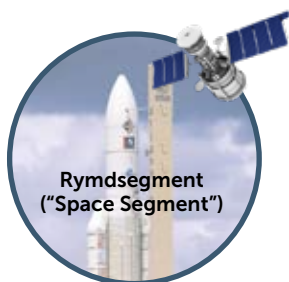
En ny trend inom satellitkommunikationsmarknaden är nya så kallade låghöjdssatelliter s.k. "LEO"-satelliter ("Low Earth Orbit") som flyger på en låg omloppsbana. Nästan all satellitkommunikation sker idag via geostationära satelliter, s.k. "GEO"-satelliter ("Geostationary satellite"). LEO-satelliter rör sig ständigt över horisonten vilket innebär att terminalerna på jorden måste följa satellitens rörelse, vilket i sin tur ställer krav på terminalens stabilitet och spårningseffektivitet. Med andra ord kan den nya marknaden för LEO-satelliter en möjlighet för nya produkter och möjligheter. Inom kommunikationsindustrin bedömer man också att LEO-satelliter kommer spela en stor roll i utvecklingen av det nya 5G-nätet⁴.

Det finns idag cirka 10 bolag som investerar i konstruktion och uppskjutande av LEO-satelliter. Tre exempel på sådana bolag är: SpaceX grundat av Elon Musk, Project Kuiper som är en del av Amazon och OneWeb som är uppbackat av Softbank, Airbus och Virgin Group.

¹ High-end Inertial Sensors for Defence, Aerospace, and Industrial Applications", November 2017, Yole Developpement.
² High-end Inertial Sensors for Defence, Aerospace, and Industrial Applications", November 2017, Yole Developpement.
³ Northern Skies Research - Commercial Satellite Ground Segment, 3rd Edition and Government & Military Satellite Communications, 15th Edition
⁴ Northern Skies Research - Commercial Satellite Ground Segment, 3rd Edition and Government & Military Satellite Communications, 15th Edition

Marknadssegment inom satellitkommunikation ("SatCom")

Marknaden för SatCom kan, något simplificerat enligt Bolagets egen bedömning, delas in i tre olika kategorier: "Rymdsegment" ("Space Segment"), "Tjänsteleverantörer" ("Service Providers") och "Marksegmentet" ("Ground Segment").



Rymdsegmentet ("Space Segment")

Rymdsegmentet i sig kan delas in i ytterligare tre underkategorier:

1. Utveckling och konstruktion av satelliter
2. Uppskjutning av satelliter
3. Kontroll och styrning av uppskjutna satelliter i omloppsbana (ägarna till satelliten)



Tjänsteleverantörer ("Service Providers")

Tjänsteleverantörer kan delas in i två underkategorier:

Kommersiella tjänsteleverantörer som säljer bandbredd och relaterade tjänster till slutanvändaren.

Offentliga tjänsteleverantörer äger och kontrollerar egna satelliter för statligt bruk.



Marksegmentet ("Ground Segment")

Marksegmentet kan delas in i fyra underkategorier:

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

ASTG verkar förnärvarande inom marksegmentet och är inriktade på utveckling och tillverkning av VSAT-terminaler, mer specifikt på lösningar som kräver att antennerna är stabila under yttre påfrestningar, till exempel inom maritim användning. Bolaget är också verksam som tillverkare av undersystem och komponenter genom sin tröghetssensor ("IMU").

Slutanvändare

Inom marknaden för satellitkommunikation kan slutanvändaren delas in i två huvudkategorier: offentlig sektor och kommersiell sektor.

Offentlig sektor

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

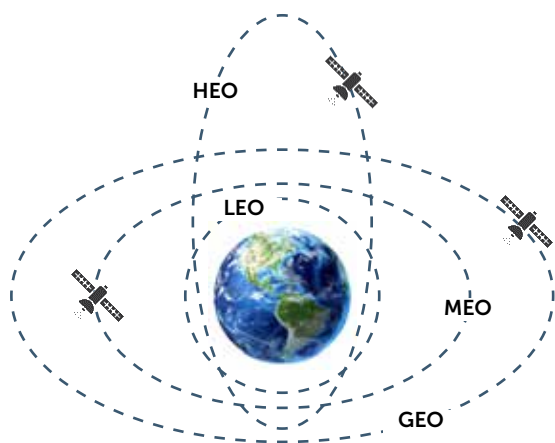
Kommersiell sektor

Den kommersiella sektorn inom satellitkommunikation avser främst olja och gas, fraktfartyg, katastrofhjälp, back-up system inom telekommunikation samt säkra förbindelser för banker. Dock är slutanvändaren egentligen alla företag som har behov av kommunikation som befintliga markbundna system inte kan täcka. Den kommersiella sektorn generellt är mer konkurrensutsatt än den offentliga sektorn, varför priskänsligheten för dessa slutanvändare är högre.

Olika typer av satelliter⁵

Det finns i huvudsak två huvudkategorier av satelliter: Geostationära ("GEO") och de som inte är geostationära (LEO, MEO och HEO).

Geostationära satelliter ligger i omloppsbanan kring jorden på en höjd av cirka 35 800 kilometer direkt ovanför ekvatorn. Geostationära satelliter kretsar kring jorden i samma riktning som jorden roterar (väst till öst). Dessa satelliter kallas således GEO-satelliter.



De satelliter som inte är geostationära upptar olika höjd med deras omloppsbanor. Så kallade LEO-satelliter, satelliter i låg omloppsbanan ("Low Earth Orbit", "LEO") kretsar kring jorden på en höjd av cirka 700 – 1 500 km, MEO-satelliter på en höjd av 10 000 km. Denna typ av satelliter har inte en stationär plats relativt jorden utan rör sig till olika positioner i förhållande till jordens yta. Det finns ytterligare en typ av satellit som rör sig på höga elliptiska banor och kallas HEO-satelliter. Dessa satelliter används för att täcka syd- och nordpolen.

VSAT-terminaler ("very-small-aperture terminal"), alltså den kombinerade mottagaren och sändaren på jorden (vanligen en parabolantenn), på marknivå för användning mot geostationära satelliter (GEO-satelliter) behöver inte "spåra" satelliter utan kan stabiliseras, riktas och låsas mot en satellit så snart den har hittat rätt vinkel och position. Efter den låst sig mot satelliten är det

därför viktigt att antennen inte rubbas relativt satelliten. Detta är det område där stabiliserade VSAT-terminaler som kompenserar för externa rörelser är av väsentlig vikt. De externa rörelserna kan till exempel skapas av vågor eller ojämnheter på vägar.

VSAT-terminaler på marknivå för icke geostationära satelliter måste spåra satelliten i rymden då satelliten är i ständig rörelse relativt jordens yta. Detta kräver således mer avancerade rörelser och mjukvara för att säkerställa kontinuerlig och högkvalitativ förbindelse. ASTGs kärnteknologi avseende stabiliserade antenner skulle potentiellt kunna återanvändas och optimeras för användning gentemot icke geostationära satelliter (LEO- och MEO-satelliter).

Geostationära jämfört med icke geostationära satelliter⁶

För närvarande sker den mesta satellitkommunikationen genom geostationära satelliter ("GSO") som således står för den mesta av bandbredden. GSO-satelliter är, jämfört med icke geostationära satelliter, dyrare att tillverka men kan erbjuda en längre hållbarhet i rymden. Ett användningsområde för GSO-satelliter är satellit-TV som konsumenter kan erhålla genom att rikta en parabolisk antenn mot en GSO-satellit.

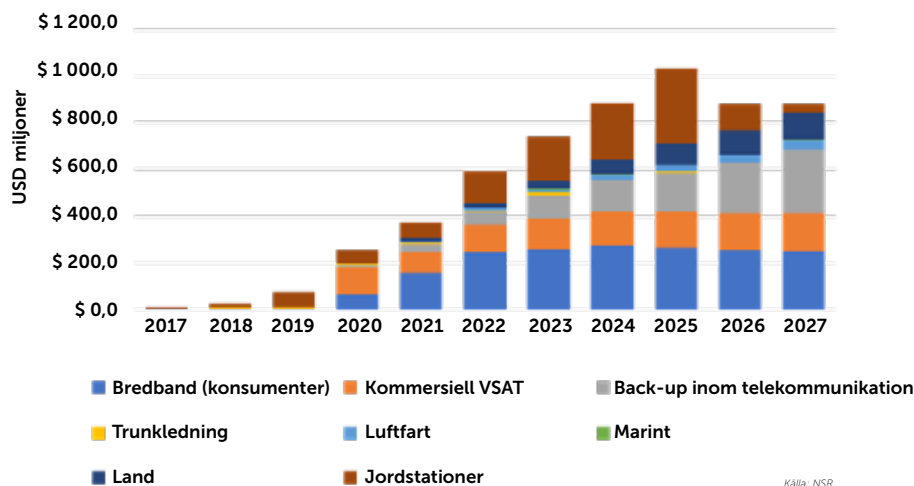
Icke geostationära satelliter är signifikant mindre i storlek än GSO-satelliter och kostar mindre att tillverka. Dock behövs fler för att kunna tillgodose god täckning för slutkundsanvändare.

En faktor som skiljer LEO-satelliter från GSO-satelliter är att LEO-satelliter som kretsar på en lägre omloppsbanan än GSO-satelliter erbjuder snabba dataförbindelser och en bättre täckning av jorden.

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

Marksegmentet inom satellitkommunikationsmarknaden håller fortfarande på att utvecklas vad gäller potentiella användningsområden från LEO-satelliter. ASTG bedömer att det finns en möjlighet för Bolaget att återanvända sin teknologi inom marksegmentet för LEO-satelliter.

Icke-GEOstationära satelliter, marksegmentets omsättning globalt uppdelat per tillämpningsområde



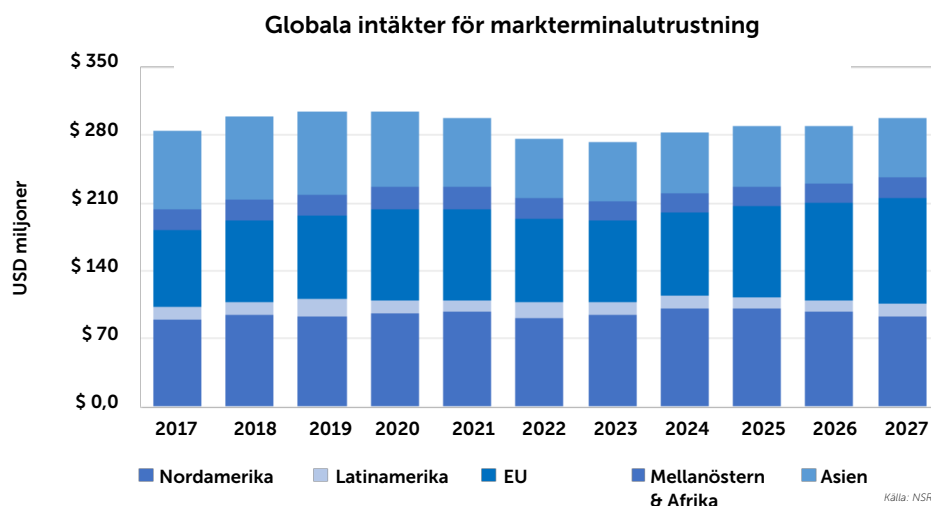
Den totala marknaden för markterminaler för LEO-satelliter existerade i princip inte fram till 2017.

Denna marknad bedöms dock växa till USD 5,8 miljarder under den kommande 10-årsperioden med en genomsnittlig tillväxt om cirka 21,3 procent per år⁷. Denna tillväxt bedöms framförallt tillta när den första LEO-satellitkonstellationen är på plats, vilket bedöms ske under 2020.

⁶ "Seamless connectivity across geostationary and non-geostationary satellite systems", ITUNews - <https://news.itu.int/seamless-connectivity-across-satellite-systems/>

⁷ Northern Skies Research - Commercial Satellite Ground Segment, 3rd Edition and Government & Military Satellite Communications, 15th Edition

ASTG ser också en möjlighet att med sin existerande teknologiska bas adressera marknaden för satelliter i låg omloppsbana som observerar jorden. Tillväxten på denna marknad framgår av diagrammet nedan.



Det estimeras att fler än 2 000 markterminaler kommer färdigställas under de kommande tio åren, till ett värde av USD 2,9 miljarder. Nordamerika bedöms stå för en tredjedel av den totala marknaden under denna period⁸.

VSAT-terminaler inom marksegmentet

VSAT-kategorin inom marksegmentet kan delas in i två kategorier:

1. Kommunikation i rörelse ("Communication on the Move", "COTM"). VSAT-terminaler i denna kategori är under rörelse när de används. Detta kan ske på marken, på vatten eller i luften (flygplan). Alla dessa applikationsområden kräver dock en stabiliserad antennlösning.
2. Kommunikation i viloläge ("Communication on the Pause", "COTP"). VSAT-terminalerna inom denna kategori står stadigt på marken.

Kostnaden och funktionaliteten hos terminalerna kan variera avsevärt beroende på vem slutkunden är (offentlig eller kommersiell). Olika antennlösningar krävs för att kunna täcka både geostationära och icke geostationära satelliter.

Stabiliserade VSAT-antennar för maritim användning

Marknaden för stabiliserade VSAT-antennar inom det marina området är en etablerad marknad där priset för antennerna varierar kraftigt beroende på slutkunden. De lägre prissatta produkterna används inom den kommersiella sektorn och de högre prissatta antennerna används inom det offentliga eller militären, till exempel inom flottan eller kustbevakningen.

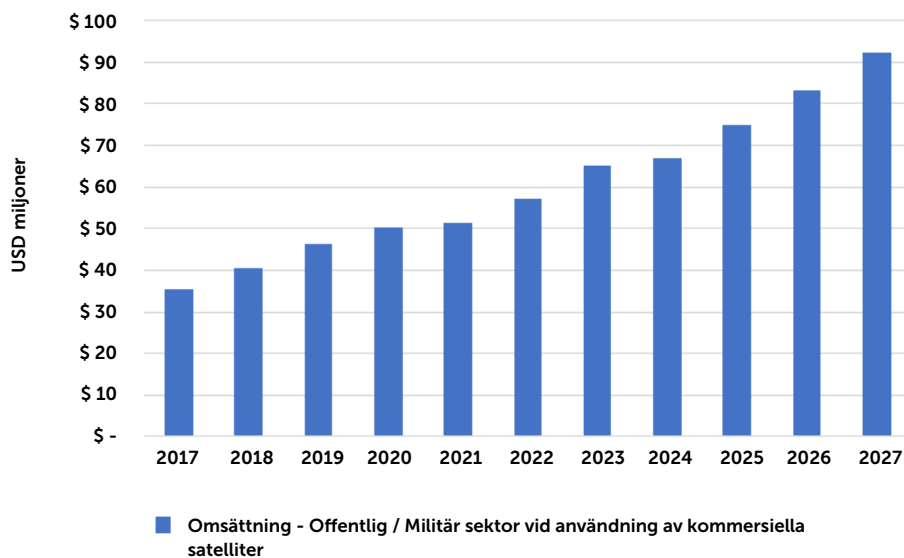


Den största delen av denna marknad består av fartyg, så som fraktfartyg, kryssningsfartyg och supportfartyg inom olja och gas-industrin. Det estimeras globalt finnas cirka 30 000 installerade VSAT-antennar inom den kommersiella sektorn. Denna siffra förväntas växa till 70 000 VSAT-antennar över de kommande 10 åren⁹. Producenterna av VSAT-antennar för den kommersiella sektorn inriktar sig på affärer med höga volymer och att hålla ner kostnader.

De främsta producenterna inom denna kategori är, bland annat: Intellian och KNS från Sydkorea samt Cobham från USA. Distributionen av antennerna sker ofta i samarbete med tjänsteleverantörerna inom satellitkommunikationsmarknaden. Marknaden för tjänsteleverantörer har globalt genomgått konsolidering under de senaste 4-5 åren och de största aktörerna idag är bland annat Marlink och Speedcast.

Den globala marknaden för VSAT-antennar inom offentlig/militär-sektor (vilket är marknaden som ASTG adresserar med sitt nuvarande antensystem) vid användning av kommersiella satelliter bedömdes under 2018 uppgå till cirka 7 400 installerade enheter. Den globala marknaden bedöms dock växa med över 10 000 enheter och försäljningen bedöms uppgå till totalt USD 630 miljoner under perioden 2018-2027¹⁰.

Marin antennutrustning inom den Off & Mil sektor Omsättning (USD M)



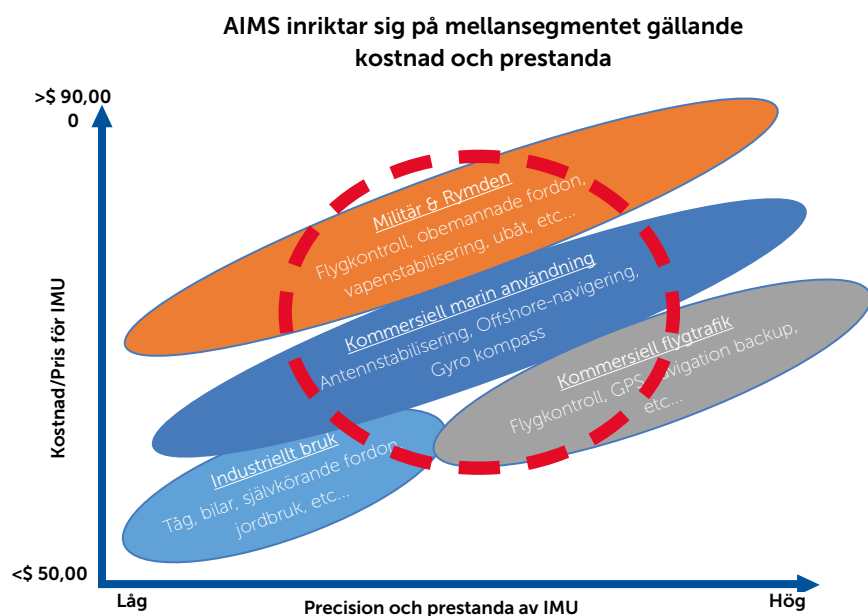
Källa: Northern Skies Research - Commercial Satellite Ground Segment, 3rd Edition and Government & Military Satellite Communications, 15th Edition

även för dessa satelliter väsentlig och bör stå i paritet eller vara större än marknaden för kommersiella satelliter som presteras ovan.

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

Tröghetssensorer

ASTG är även verksam inom marknaden för tröghetssensorer ("IMU:er") genom verksamheten i dotterbolaget AIMS. Denna teknologi är bland annat användbar inom försvarsindustrin som ett hjälpmedel i stabiliseringen av fartyg, u-båtar, flygplan, missiler och annat.



Källa: Northern Skies Research - Commercial Satellite Ground Segment, 3rd Edition and Government & Military Satellite Communications, 15th Edition

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

Försäljningen inom denna marknad förväntas uppgå till cirka USD 3,5 miljarder under 2019 och förväntas ha en genomsnittlig tillväxt om cirka 6 procent per år fram till 2022¹¹. Den största tillväxten förväntas ske inom industrin där förarlösa fordon driver tillväxten. Inom industrin förväntas IMU:er omsätta USD 722 miljoner under 2019 och växa i genomsnitt med 16,5 procent per år fram till 2022 då försäljningen förväntas uppgå till USD 1,2 miljarder¹²

ASTG:s adresserade marknader

Bolaget är idag verksam inom marknaden för marina satellitantenner samt inom gruvindustrin och militärt med IMU-teknologin. Bolagets kärnteknologi både inom satellitantenner och IMU är tillämpbar inom ett brett spektrum av applikationer, vilket förklaras närmare under "Strategi" nedan. Bolagets målsättning är också att utveckla nya produkter inom marksegmentet beskrivet ovan, samt adressera andra branscher med IMU-teknologin.

¹¹ High-end Inertial Sensors for Defence, Aerospace, and Industrial Applications", November 2017, Yole Developpement.

¹² High-end Inertial Sensors for Defence, Aerospace, and Industrial Applications", November 2017, Yole Developpement.

Verksamhets- beskrivning

Bakgrund

Advanced Stabilized Technologies Group AB är beläget i Stockholm och grundades 2013. Bolaget har sin kärnkompetens och äganderätt inom två områden:

- 1) Insamling och databearbetning av ett systems rörelser som påverkas av en rad externa parametrar.
- 2) Lösningar för stabilisering av system som baseras på informationen om rörelse.

Idag är Bolagets huvudsakliga affärsidé att utveckla, tillverka och sälja stabiliserade VSAT-antenn (för den avancerade maritima marknaden) och tröghetssensorer (IMU) genom sitt helägda dotterbolag Advanced Inertial Measuring Systems Sweden AB (AIMS). AIMS produkter kan användas inom många olika applikationer. Dotterbolagets nuvarande huvudinriktning är inom industrisegmentet där IMU:er till stor del finns integrerade i olika systemlösningar. AIMS IMU:er är även en integrerad del av stabiliseringssystemen som ASTG tillhandahåller. ASTG:s teknologiska bas utgörs således av den stabiliserade plattformen och IMU-produkterna. Den hårdvara med tillhörande mjukvara som krävs för att tillverka en stabiliserad plattform är teknologisk avancerade och därför svåra att kopiera. Den mjuk- och hårdvara som Bolaget utvecklat kan även återanvändas och anpassas för andra segment och branscher än just för maritima antenner inom Satellitkommunikationsmarknaden ("SatCom"). Det finns teknisynergier mellan de två affärsenheterna, särskilt genom återanvändning av programvara och algoritmer, och användningen av IMU i antenssystem. SatCom-verksamheten har nu en slutgiltig produkt som har koncepttestats genom volymleveranserna till Israel. Således har Bolagets produkt genomgått de nödvändiga stegen för att kommersialisera produkten.

Produkter

Antenssystem

ASTG:s antenssystem är baserade på en robust stabiliseringsplattform som kan konfigureras med olika antennlösningar beroende på vilka krav kunden har gällande bland annat vilken frekvens systemet ska anpassas till och andra radiofrekvensparametrar. Den 4-axliga mekaniska plattformen möjliggör för antennen att röra sig smidigt, utan några döda vinklar, till nästa position riktad mot satelliten. Den mekaniska plattformen stöds av ASTG:s egenutvecklade programvara som kombinerar information från ett

antal sensorer för att säkerställa att alla delar fungerar korrekt tillsammans.

ASTG:s antenssystem har genomgått omfattande militära tester (MIL) med godkända resultat. Testerna har genomförts vid SAAB Linköping, Bofors Test Center Karlskoga,

RISE Innventia, Intertek SEMKO och vid Jan Linders EMC-laboratorium i Göteborg. MIL-testerna inkluderar faktorer så som temperatur, fukt, vattentålighet, korrosion, sand och damm, strålning, vibrationer och chock enligt standarden MIL-STD-810G / 108E. De inkluderar även elektromagnetisk kompatibilitet (EMC) enligt MIL-STD-461F. Utrustning som når upp till de krav som ställs under dessa standarder bedöms således ha kapacitet att verka och bestå under extremt tuffa externa förhållanden. Det kan till exempel handla om extrema temperaturer, extrema väderförhållanden så som extrem sjögång, samt höga vibrationer från till exempel minor eller missiler.

Bolagets antenssystem har även godkänts av en israelisk kund som är en etablerad aktör inom branschen och därför ställer höga krav på kvalitet. Tröghetsmätningssystemer - "IMU"AIMS teknik och produkter kan anpassas för ett brett användningsområde inom många industrier, till exempel inom militär och tung industri där de anpassas för varje specifik kund. AIMS produkter är tekniskt avancerade och designade för att mäta rörelser i tre dimensioner. En IMU är ett system som innehåller ett kluster av, gyros, accelerometrar, sensorelektronik och mjukvara. En IMU består av tre accelerometrar på tre axlar (x, y, z) som således mäter acceleration i tre dimensioner samt tre gyroskop som mäter rörelse i tre dimensioner. Genom sensorerna kan en IMU mäta vinkelhastigheter samt g-krafter.

AIMS IMU:er är specifikt anpassade och optimerade för varje kundapplikation. De är till exempel en viktig del av förarlösa fordon i gruvindustrin, men används även som standard i ASTGs VSAT-antenn för att, till exempel, registrera ett fartygs rörelser. IMU:er kan till exempel också användas av motorbåtar för att automatiskt stabilisera trimplanet.



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

Affärsmodell

Affärsmodellen bygger på att investera i utveckling av antennlösningar, som i sin tur kommer att gå till serieproduktion. Kunden betalar ett avtalat pris per system som täcker alla komponenter och produktionskostnader, plus en marginal som bidrar till Bolagets resultat. Investeringarna kan betalas av kunden för kundspecifika lösningar, men kan också bäras av Bolaget för generisk utveckling av nya lösningar där en marknadsefterfrågan är närvarande eller möjlig.

Efter leverans av antenner till kunderna kan Bolaget generera serviceintäkter från support- och serviceavtal och ytterligare intäkter från programvarulicenser och underhållsavgifter.

Affärsmodellen för IMU:er liknar affärsmodellen för antenner. På grund av den höga anpassningsnivån av IMU:erna tillsammans med kunden i många fall är det dock troligt att kunden delar kostnaderna för utveckling. Detta är dock beroende på de tekniska kraven och vilken ordervolym kunden är villig att åta sig. Prisstrategin är baserad på en ganska transparent förhandlingsmodell med kunden där priset fastställs baserat på kostnaderna för material, utveckling och produktion samt en viss marginal för varje produkt.

Marknadsfokus och försäljningsstrategi

Det primära geografiska marknadsfokuset för ASTG kommer att vara Europa, Mellanöstern, Afrika och Nordamerika. Som en sekundärstrategi tittar Bolaget på marknader övriga marknader inklusive Asien, Stilla havet och Indien. Europa är i dagsläget Bolagets hemmamarknad, men Bolaget har även etablerat sig i Mellanöstern med det avtal som tillkännagavs i Israel.

En annan möjlig marknad har under de senaste åren utvecklats i Afrika. I Afrika är 61% procent av befolkningen fortfarande inte ansluten till internet. Den ekonomiska tillväxten i Afrika kommer att driva ett behov av ytterligare investeringar i

kommunikationsnätverk genom både mark- och satellitlösningar. Afrika faller till stor del i kategorin "landsbygd", där det markburna 4G och 5G således kommer ha svårt att kunna täcka alla geografiska områden. Bolaget bedömer att en möjlig lösning kan vara satellitkommunikation tillsammans med 5G¹. USA är den enskilt största marknaden för satellitkommunikation och står för cirka 40 procent av alla markterminaler som säljs för regerings- och militärbruk globalt.

NATO, som både sträcker sig över Europa och Nordamerika, har en stor sjöstyrka och är således också en viktig aktör för Bolaget.

Den geografiska fokusmarknaden för AIMS i Sverige och Norden

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

Produktion

Tillverkningen av ASTG SatCom-antenner och AIMS IMU:er genomförs i nära samarbete med flera underleverantörer i Sverige och Storbritannien. Större komponenter levereras huvudsakligen från USA, Kanada, Japan och Tyskland. Själva produktionen och monteringen av antennerna sker i Vallentuna utanför Stockholm medan produktionen av IMU:er sker i Torsby, Värmland.

Organisation

ASTG-koncernen har kontor i Kista i Stockholm med det helägda dotterbolaget AIMS AB är beläget i Karlskoga. Bolaget ser placeringen av AIMS som strategiskt viktig på grund av närheten till teknikklustret som finns i Karlskoga. Huvudkontoret ligger i Kista. ASTG bedriver sin utveckling av produkter i Kista och Karlskoga. ASTG-koncernen har per dateringen av detta prospekt 14 anställda. Bolaget innehar ytterligare ett helägt dotterbolag, Goldcup 19276 AB u.ä.t. ASTGW AB, org. nr. 559218-8881, skapat enbart i syfte att äga de teckningsoptioner utivna för incitamentsprogram som skall fördelas till nyckelpersoner.

Bolaget befinner sig i en kommersialiseringens vilket innebär att behov av att omstrukturera och stärka organisationen under det kommande året genom att anställa ytterligare kritiska resurser och färdigheter som krävs för att genomföra de strategiska planerna som beskrivs i detta prospekt.

¹ "Internet Users in Africa", Internet World Stats – <https://www.internetworldstats.com/stats1.htm>

Strategiska mål

Bolagets huvudsakliga utmaningar är att vinna större marknadsandelar inom respektive verksamhetsområde, uppnå skalfördelar samt skapa en mer diversifierad produktportfölj. Dessa utmaningar bedöms utgöra Bolagets huvudsakliga då de kan, vid framgångsrika utveckling, bidra till att Bolaget kan åtnjuta god lönsamhet och tillväxt. För att möta dessa utmaningar har Bolaget skapat fem strategiska mål som syftar till att, med Bolagets nuvarande teknologiska plattform som grund, ta till vara på de marknadsmöjligheter som har presenterats ovan.

För att ta tillvara på Bolagets nuvarande teknologiska bas och potentiella marknadsmöjligheter har styrelsen i Bolaget fastställt fem strategiska mål:

1. Expandera AIMS-verksamheten.
 2. Expandera SatCom-verksamheten.
 3. Skapa skalfördelar och skapa en mer diversifierad teknik- och produktportfölj.
 4. Använda förvärv för att skapa teknik- och produktfördelar och därmed bättre kassaflöde och lönsamhet på utvalda marknader.
 5. Verka för samhällsansvar ("Corporate Social Responsibility", "CSR") och hållbara produkter.
- Målen är sammanlänkade och inte ömsesidigt exklusiva, och de fungerar som vägledning för VD, organisationen och investerarna för den övergripande strategin för ASTG AB som företag.

Mål 1 - Expandera AIMS-verksamheten

Bolaget kommer att behålla AIMS som en självständig verksamhet och inrikta denna verksamhet på att utveckla den nuvarande tekniken och produktbasen.

Investeringarna kommer huvudsakligen inriktas på att utöka försäljningskanalerna samt ytterligare bredda produktportföljen och erbjudandet. Dessa investeringar är således indelade i tre kategorier; "Försäljning & marknad", "Produktportföljutveckling" och "Varumärke och marknadsföring".

Mål 4 - Förvärv för att skapa affärs-, teknik- och produktfördelar

Till stöd för Bolagets strategiska mål 1-3, som beskrivs ovan, kommer Bolaget att investera i att utforska marknaden för potentiella förvärvsmål. Målet är att skapa teknik- eller produktfördelar på utvalda marknader och / eller att förbättra kassaflödet och lönsamheten.

Mål 2 – Expandera SatCom-verksamheten

Precis som i fallet med IMU:er avser Bolaget hålla C2Sat som en självständig verksamhet och inrikta den på att utöka den nuvarande tekniken och produktportföljen.

Inom SatCom kommer investeringarna och inriktas på att utöka och etablera satellitkommunikationsverksamheten inom fyra kategorier; "Försäljning & marknad", "produktportföljutveckling", "kundnöjdhet", "varumärke och drift".

Mål 3 – Använda skalfördelar och diversifiera teknik och produktportfölj

För att vara och förbli konkurrensförmålig inom branschen måste ASTG använda sig av skalfördelar och använda sina relativt begränsade resurser, färdigheter och processer på ett effektivt sätt. Dessa resurser inkluderar; tekniska kompetenser, leverantörskedja, produktion samt försäljnings- och marknadsföringsresurser. Bolagets strategi för att uppnå detta är att genom utökade försäljningsaktiviteter generera omsättning så snart som möjligt och på så sätt växa verksamheten. Lika viktigt är breddningen av produktutbudet och diversifieringen av Bolagets affärsområden. Med ett bredare erbjudande till samma marknader kan Bolaget återanvända sin teknik och därigenom öka avkastningen på försäljningsinsatserna och få bättre effektivitet i Bolagets leveranskedja och produktion. Diversifieringen innebär också att Bolaget bör kunna hantera fluktuationer på de enskilda marknaderna bättre.

Mål 5 - Verka för samhällsansvar ("Corporate Social Responsibility", "CSR") och hållbara produkter.

Bolaget avser att tillverka och utveckla miljömässigt hållbara produkter, investera i universitetsprogram och använda sin kompetens och produktportfölj på ett sätt som bidrar till en mer hållbar framtid. Specifikt avser Bolaget investera i följande: Miljöinformation - Ett exempel på en tillämpning av Bolagets teknik är vid satellitobservationer av jorden. Dessa observationer spelar en större och viktigare roll för att förstå hur vi påverkar jordens hållbarhet och vårt globala klimat. Bolaget avser således att direkt eller indirekt förbättra tillgången till data om hur vår jord utvecklas.

Universitetsprogram - Bolaget kommer att investera i universitetsprogram för att skapa nya och förbättrade tillämpningar för Bolagets befintliga teknik och produkter, samt investera i program som är inriktade på att skapa mer hållbara produkter.

Miljömässigt hållbara produkter - Bolaget kommer att sträva efter att göra sina produkter så återanvändbara och återvinningsbara som möjligt.

Patent

Bolaget har förnärvarande två giltiga patent: 199529 i Israel "Method for obtaining a predetermined position of an antenna" (Noréns ref: 070015IL). Sista giltighetsdag är 2027-12-14.

8,321,168 i USA "Method for compensating drift in a position measuring device" (Noréns ref: 070014US). Sista giltighetsdag är 2029-08-01.

Bolaget

Advanced Stabilized Technologies Group AB, med organisationsnummer 556943-8442, registrerades vid Bolagsverket den 27 september 2013. Bolagets associationsform är aktiebolag och regleras av Aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget är publikt. Bolagets webbplats är <https://www.astg.se/>. Informationen på webbplatsen utgör inte en del av Prospektet. Bolaget är inte beroende av andra företag inom koncernen.

Bestämmelserna i bolagsordningen är ej mer långtgående än Aktiebolagslagen vad gäller förändring av aktieägares rättigheter. Aktierna i Bolaget är fritt överlåtbara. Styrelsens säte är registrerat i Stockholm kommun, Stockholms län.

Huvudkontorets adress är:
Vågögatan 6
SE-164 40 KISTA-STOCKHOLM SWEDEN
Bolagets LEI-kod är 549300UWE2XN3O7TXX74.

Finansiering

Bolaget har historiskt sett finansierats genom nyemission av aktier och kortfristiga lån. Framtida finansiering beräknas ske genom föreliggande nyemission samt genom försäljningsintäkter från Bolagets verksamhet.

Väsentliga förändringar av låne- och finansieringsstruktur

Det har inte skett några väsentliga förändringar av låne- och finansieringsstruktur sedan utgången av 30 september 2019.

Investeringar

Väsentliga investeringar efter senaste rapportperiodens utgång

Bolaget har sedan utgången av den senaste rapportperioden fram till dagen för Prospektet inte gjort några väsentliga investeringar.

Väsentliga pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar

Bolaget har inga väsentliga pågående investeringar men investerar löpande i produktutveckling.

Trender

Såvitt Bolaget känner till har det sedan utgången av det senaste räkenskapsåret fram till Prospektets daterande inte skett några förändringar i utvecklingen avseende försäljning, lager, kostnader eller försäljningspriser.

Risikfaktorer

Nedan beskrivs ASTG:s affärs- och verksamhetsrisker, branschrisker, legala och regulatoriska risker, risker relaterade till ASTG:s aktie samt risker relaterade till Företrädesemissionen med bedömning av sannolikheten för riskens förekomst samt omfattningen av dess negativa påverkan på Bolaget med skalan låg, medelhög och hög.

Risker relaterade till ASTG

Leverantörer

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

ASTG bedömer sannolikheten för riskens förekomst som hög. Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets omsättning och resultatutveckling.

Konkurrenter

Bolaget bedömer att det för närvarande finns ett fåtal konkurrenter till ASTG:s stabiliserade antennsystem. Konkurrenterna är större företag som har varit etablerade på marknaden en längre tid med inarbetade produkter och med etablerade försäljnings-, installations- och underhållsorganisationer. Förmågan att leverera produkter med bättre prestanda och totalekonomi för slutanvändaren än vad konkurrenter tillhandahåller eller kommer att tillhandahålla kommer att vara avgörande för ASTG:s förmåga att utvecklas positivt i framtiden. Trots detta kan Bolaget för att möta konkurrensen tvingas att göra kostnadskrävande investeringar, omstruktureringar, eller prissänkningar för att anpassa sig till konkurrenssituationen. Det föreligger således risk att Bolagets konkurrenter kan leverera produkter med bättre prestanda och totalekonomi, vilket i sin tur skulle kunna komma att påverka Bolagets resultat på kort sikt och finansiella ställning på lång sikt negativt.

ASTG bedömer sannolikheten för riskens förekomst som medelhög. Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha en hög negativ påverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat.

Beroende av nyckelpersoner och medarbetare

ASTG har en relativt liten organisation vilket medför ett beroende av enskilda medarbetare. Ett flertal anställda är att betrakta som nyckelpersoner. Bolagets nyckelpersoner utgörs i huvudsak av personer med teknisk kompetens inom de områden som ASTG verkar, satellitkommunikation och IMU. Dessa utgörs bland annat av Lars Olsson som är produktchef för VSAT och Jan Otterling som är produktchef för AIMS. Bolagets framgång är i hög grad beroende av företagsledningens och övriga anställdas prestationer och Bolaget skulle på kort sikt kunna påverkas negativt om en eller flera av dessa valde att lämna Bolaget. Bolaget är beroende av befintliga medarbetarens kunskap, erfarenhet och kreativitet samt att i framtiden kunna rekrytera och behålla nyckelpersoner. Personer med hög kompetens är mycket efterfrågade och ASTG kan behöva ådra sig avsevärda kostnader för att rekrytera och behålla sådana personer. Ifall Bolaget inte lyckas rekrytera och behålla kvalificerad personal kan det komma att bli svårt att fullfölja Bolagets affärsstrategi. Bolaget har en förhållandevis begränsad försäljningsorganisation och är till stor del beroende av kontrakterade återförsäljare för att nå framgång på marknaden. Utöver ovan beskrivna nyckelpersoner är Bolaget beroende av externa konsulter. Dessa är delaktiga i utvecklingen av Bolagets produkter och skulle någon eller några av dessa säga upp sina respektive avtal kan Bolaget på kort sikt komma att påverkas negativt. Möjligheterna att teckna avtal med nya konsulter är delvis beroende av hur framgångsrikt Bolaget kommer att vara samt vilken ersättningsnivå Bolaget kan erbjuda.

Det föreligger således risk att Bolaget ådrar sig högre kostnader för att rekrytera eller behålla nyckelpersoner.

ASTG bedömer sannolikheten för riskens förekomst som medelhög. Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets verksamhet, kostnader och resultat.

Valutarisk

Bolaget är exponerat för valutarisk, det vill säga risken för att valutakursförändringar skall ha en negativ inverkan på Bolagets resultaträkning, balansräkning och/eller kassaflöden. Sådan risk uppstår vid omräkning från Bolagets redovisningsvaluta (SEK) mot andra valutor. Eftersom Bolagets intäkter i stor utsträckning genereras utanför Sverige kan effekterna på koncernresultaträkningen bli väsentliga. Bolaget har heller inte tagit fram någon känslighetsanalys som kvantifierar denna risk. Det föreligger således en

valutarisk som förändras av att Bolaget verkar på en internationell marknad och redovisar i SEK. Effekterna av valutarörelser kan påverka framförallt Bolagets omsättning och resultat negativt.

ASTG bedömer sannolikheten för riskens förekomst som medelhög. Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets omsättning och resultat.

Teknik

För Bolagets huvudprodukt, stabiliserade satellitantennsystem, har Bolaget valt ett olik tekniskt spår gentemot övriga antennleverantörer. Bolagets antenn nyttjar fyra axlar medan majoriteten av övriga system baseras på en treaxlig lösning. Bolagets lösning är kommersiellt beprövad men kommer alltid att vara något större och dyrare än övriga alternativ på grund av teknikvalet. Det finns således konkurrerande och billigare teknik, både befintlig och sådan som är under utveckling. Treaxliga lösningar har emellertid idag lägre prestanda och är därför delvis inriktade mot andra kundsegment. Bolagets utveckling är dock beroende av hur väl Bolagets teknik och dess utveckling hävdar sig på de marknader som Bolaget är verksam på.

Bolagets kommersiella produkter är väl beprövade. Bolaget ökar emellertid nu sitt engagemang i utvecklingsprojekt och tar ett totalansvar för kundspecifika projekt där Bolagets stabiliserade antenner anpassas till av kunden framtagen total kommunikationslösning. Detta innebär att Bolaget tar på sig en större teknisk risk bland annat avseende integrationsarbetet än vad Bolaget tidigare har gjort. Bolaget tar också risk genom att gå in i nya affärsmöjligheter som med satelliter med låg omloppsbanan, jordobservationer och satellitkommunikation i rörelse. Dessa kräver förbättring av befintliga lösningar och utveckling av ny teknik, som ännu inte har testats.

Risk föreligger således att Bolagets tekniska utveckling inte håller den kvalitet som krävs eller kommer krävas av kunder, eller att konkurrenters utvecklade tekniker är mer eftertraktade på marknaden. Detta skulle innebära en inbromsning av Bolagets marknadssatsningar med minskade intäkter som följd. ASTG bedömer sannolikheten för riskens förekomst som medelhög. Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha en låg negativ påverkan på Bolagets intäkter och resultat.

Osäkerhet kring samarbetsavtal

ASTG är, och kommer även framgent att vara, beroende av samarbetsavtal med externa parter för främst produktion och utveckling men även försäljning. Bland annat sker produktionen och monteringen av Bolagets produkter i Vallentuna utanför

Stockholm medan produktionen av IMU:er sker i Torsby, Värmland. Det finns ingen garanti för att de företag med vilka ASTG har tecknat eller kommer att teckna samarbetsavtal, kommer att kunna uppfylla sina åtaganden enligt dessa avtal. För att optimera utnyttjandet av de egna resurserna och den egna kompetensen har ASTG för avsikt att försöka ingå samarbetsavtal vid den för varje enskilt projekt bedömda optimala tidpunkten. Det kan inte garanteras att existerande samarbetsavtal inte sägs upp, förklaras ogiltiga eller att förändringar i ingångna avtal inte kommer att ske. För sin försäljning är ASTG även beroende av att återförsäljarna till Bolagets produkter ingår avtal med slutkunder. Även om ASTG anser att nuvarande och framtida samarbetspartners har ekonomiska intressen av att fullfölja sina åtaganden enligt ingångna avtal, kommer ASTG inte att kunna styra vare sig deras allokering av resurser eller när i tiden detta sker.

Det föreligger risk att nuvarande eller framtida samarbetspartners inte kommer att kunna uppfylla sina åtaganden eller att samarbetsavtalen, vilket kommer att påverka Bolagets framtida intäkter negativt. ASTG bedömer sannolikheten för riskens förekomst som låg. Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha en låg negativ påverkan på Bolagets intäkter och resultat.

Osäkerheter i försäljningscykler

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

ASTG bedömer sannolikheten för riskens förekomst som låg. Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha en hög negativ påverkan på Bolagets likviditet.

Legala tvister

Risk föreligger att patenträttsliga och andra immaterialrättsliga tvister kan uppstå. Bolaget har för närvarande två giltiga patent, ett i USA och ett i Israel (läs mer under "verksamhetsbeskrivning"). Tvister kan uppstå dels i samband med att tredje part bedöms inkräkta på Bolagets rättigheter, dels som en konsekvens att tredje part hävdar att Bolaget gör intrång på andras rättigheter. Eventuella tvister kan bli utdragna och kan få negativa konsekvenser på Bolagets resultat och kassaflöde då sådana tvister kan bli utdragna och ske i internationella jurisdiktioner. Det

föreligger således risk att legala tvister uppstår som kommer innebära ökade kostnader för Bolaget med försämrad likviditet som konsekvens.

ASTG bedömer sannolikheten för riskens förekomst som låg. Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha en låg negativ påverkan på Bolagets likviditet.

Politisk risk

ASTG verkar på en global marknad och säljer produkter i olika länder. Europa är i dagsläget Bolagets hemmamarknad, men Bolaget har även etablerat sig i Mellanöstern med det avtal som tillkännagavs i Israel. Nya regler och lagar från myndigheter på de marknader där ASTG är aktivt kan påverka användbarheten av den utrustning och tekniker som utvecklas och används. I försvarskänsliga applikationer kan myndigheters utrikespolitiska hänseenden gentemot mottagarlandet påverka försäljningsmöjligheter. Detta kan leda till att ASTG:s försäljningsprocesser i dessa länder förlängs eller omöjliggörs. Det föreligger således en politisk risk i och med Bolagets internationella verksamhet som, om det utvecklar sig i en negativ riktning för Bolaget till exempel genom nya och ofördelaktiga lagar så som tullar, kan innebära minskade intäkter och ökade kostnader som konsekvens.

ASTG bedömer sannolikheten för riskens förekomst som låg. Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets intäkter och kostnader.

Makroekonomiska faktorer

En konjunkturedgång, såväl som framtida konjunkturedgångar, i de delar av världen där Bolaget är eller kan komma att vara verksamt, kan påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat negativt genom en rad olika faktorer. Exempel på sådana faktorer är minskad konsumtion, minskade investeringar, kapitalmarknadens instabilitet samt valuta, inflations- och ränteförändringar. Dessutom är ASTG i allt högre grad exponerat mot statsfinanser i form av försvarsbudgetar, men även fortsatt mot den globala konjunkturen för sjöfarten inklusive offshorebranschen. I det fall ASTG inte utvecklar eller införskaffar nya produkter och tjänster med andra användningsområden bedöms detta samband vara av betydelse för Bolagets utveckling inom överskådlig tid. Detta medför att globala och regionala ekonomiska och politiska förhållanden kan komma att kraftigt påverka ASTG:s omsättning, resultat och finansiella ställning negativt.

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

ASTG bedömer sannolikheten för riskens förekomst som låg. Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha en hög negativ påverkan på Bolagets intäkter och likviditet.

Risker relaterade till aktien och Företrädesemissionen

Aktiekursens utveckling

Nuvarande och potentiella investerare bör beakta att en investering i ASTG är förenad med risk och att det inte kan förutses huruvida aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling. Detta medför en risk att en investerare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Aktiekursen kan komma att fluktuera till följd av bland annat resultatvariationer i Bolagets kvartalsrapporter, det allmänna konjunkturläget och förändringar i aktiemarknadens intresse för Bolaget och dess aktie. Bolagets volatilitet under perioden 1 januari 2019 till 1 november 2019 uppgick till cirka 117 procent på årsbasis. Begränsad likviditet i aktien kan i sin tur bidra till att förstärka sådana fluktuationer i aktiekursen. Aktiekursen kan därmed komma att påverkas av faktorer som står helt eller delvis utanför Bolagets kontroll. En investering i aktier i bör därför föregås av en noggrann analys av Bolaget, dess konkurrenter och omvärld, generell information om branschen, det allmänna konjunkturläget samt övrig relevant information. Risk föreligger att aktier i ASTG inte kan säljas till en för aktieägaren vid var tid acceptabel kurs.

Bristande likviditet i Bolagets aktie och aktierelaterade värdepapper

Aktierna i ASTG handlas på NGM Nordic MTF. Bolagets aktie har i genomsnitt under perioden 1 januari 2019 till 1 november 2019 omsatts med 979 844,4 SEK per handelsdag. Utöver handel med aktierna kommer teckningsrätter och betalda tecknade aktier att vara föremål för handel under en begränsad tid i samband med nyemissionens genomförande. En investerare kan inte utgå ifrån att likviditeten i aktierna, teckningsrätter och betalda tecknade aktier kommer att vara tillfredsställande, vilket innebär att det finns en risk för att dessa värdepapper inte omsätts dagligen och att avståndet mellan köp- och säljkurs kan vara stort. Om likviditeten är begränsad kan detta medföra svårigheter för innehavare av dessa värdepapper att förändra sitt innehav.

Utdelning

Bolaget har sedan grundandet inte genomfört några utdelningar till aktieägarna. Det är ledningens avsikt att under de närmaste åren använda genererade vinstmedel till att utveckla Bolagets

verksamhet och befästa dess position på marknaden. Det är Bolagsstämman som beslutar om utdelning till aktieägarna utifrån rådande förutsättningar för verksamheten. Risk föreligger att utdelning inte heller kommer att ske under de närmaste åren. Möjligheterna till avkastning av en investering i Bolagets aktier består därför främst i ökande aktiekurs.

Ej säkerställda teckningsförbindelser och garantier

ASTG har erhållit förbindelser och garantier om teckning i nyemissionen i företrädesemissionen. Dessa förbindelser och garantier är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang, vilket skulle kunna innebära en risk att någon eller några av dem som har avgivit teckningsförbindelser och emissionsgarantier inte uppfyller sina respektive åtaganden. För det fall något eller några åtaganden som avgivits inte skulle infrias, skulle Bolagets finansiella ställning kunna påverkas negativt. Vid ett lågt deltagande i emissionen från aktieägare och allmänheten samtidigt som något eller några åtagande inte infrias kan det innebära att Bolaget behöver senarelägga de strategiska mål som beskrivs på sidan 26.

Villkor för värdepappren

Information om de värdepapper som erbjuds

Den 24 oktober 2019 beslutade styrelsen i ASTG, med stöd av bemyndigande lämnat vid årsstämman den 14 maj 2019, att genomföra en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Emissionen omfattar högst 12 807 110 B-aktier och kan inbringa Bolaget högst 37 652 903 SEK vid full teckning, före emissionskostnader.

För varje befintlig aktie, oavsett serie, som innehas på avstämningsdagen den 27 november 2019 erhålls en (1) teckningsrätt. En (1) teckningsrätt berättigar till teckning av en (1) ny B-aktie till en teckningskurs om 2,94 SEK. I den utsträckning de nya aktierna inte tecknas med företrädesrätt ska dessa erbjudas samtliga aktieägare och andra investerare till teckning. Teckningstiden för Företrädesemissionen är från och med den 29 november till och med den 13 december 2019. Företrädesemissionen genomförs i SEK varje B-aktie berättigar till en röst vid bolagsstämman. Aktierna i ASTG har emitterats i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Rättigheterna som är förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av Bolagets bolagsordning, kan endast justeras i enlighet med förfaranden som anges i nämnda lag. Aktierna i Bolaget är denominerade i SEK och av samma klass. ISIN-koden för ASTGs aktie är SE0012904803.

Varje aktie ger lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet.

Bemyndigande

Vid årsstämman den 14 maj 2019 bemyndigades styrelse att, under tiden fram till nästkommande årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, med eller utan föreskrift om apport eller kvittning, fatta beslut om nyemission av aktier, emission av teckningsoptioner och/eller konvertibler. Emissioner som sker med stöd av bemyndigandet skall ske på marknadsmissiga villkor och vid avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, ske för att möjliggöra förvärv, kvitta skulder och stärka bolagets egna kapital. Styrelsen eller den styrelsen utser, ska bemyndigas att vidta de smärre justeringar i beslutet om bemyndigande som kan visas erforderliga i samband med registrering vid bolagsverket.

Central värdepappersförvaring

ASTGs aktier är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register hanteras av Euroclear, Klarabergsviadukten 63, 111 64 Stockholm. Inga aktiebrev utfärdas för Bolagets aktier. Kontoförande institut är Euroclear.

Utdelning

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

Det finns inga restriktioner avseende rätten till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Med förbehåll för begränsningar ålagda av banker och clearingsystem i berörd jurisdiktion görs utbetalningar till sådana aktieägare på samma sätt som till aktieägare i Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt. Bolagets utdelningspolicy innebär att ansamlade vinster och förluster ska återinvesteras i Bolagets verksamhet. Den antagna utdelningspolicyen kan i framtiden revideras, främst utifrån att den finansiella ställningen avsevärt förändras. Framtida utdelningar, i den mån sådana föreslås av styrelsen och godkänns av Bolagets aktieägare, kommer vara beroende av och baserad på de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på Bolagets egna kapital samt Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Offentliga uppköpserbudanden och tvångsinlösen

Aktierna i ASTG är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Det har inte heller förekommit något offentligt uppköpserbudande under innevarande eller föregående räkenskapsår.

I Lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbudanden på aktiemarknaden (LUA) finns grundläggande bestämmelser om offentliga uppköpserbudanden (takeovers) avseende aktier i bolag vilkas aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige. I lagen finns också bestämmelser om budplikt och försvarsåtgärder. Vidare ska, enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden (VPML), en börs ha regler om offentliga uppköpserbudanden som avser aktier som är upptagna till handel på reglerad marknad som börserna driver. Börserna Nasdaq Stockholm AB och Nordic Growth Market NGM AB har idag sådana regler. Kollegiet för svensk bolagsstyrning, som ska verka för god sed på den Svenska aktiemarknaden, rekommenderar att i allt väsentligt motsvarande regler tillämpas med avseende på bolag vilkas aktier handlas på handelsplattformarna Nasdaq First North Growth Market, Nordic MTF och Spotlight.

Tillämpligt regelverk för ASTG är Takeover-reglerna för visa handelsplattformar utgivna av kollegiet för svensk bolagsstyrning. Ett uppköpserbudande kan gälla samtliga eller en del av aktierna, antingen vara frivilligt genom ett offentligt uppköpserbudande eller obligatoriskt genom budplikt vilket sker då en enskild aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, har motsvarande 30 procent av rösterna eller mer.

Ett offentligt uppköpserbudande kan ske kontant eller genom ett aktieerbjudande där nya aktier erbjuds i det uppköpande bolaget, ibland en kombination av de båda. Erbjudandet kan vara villkorat eller ovillkorat. Alla aktieägare kan acceptera erbjudandet eller tacka nej, även om det senare kan komma att ske tvångsinlösen om budgivaren uppnår 90 procent av rösterna och påkallar detta.

Tvångsinlösen innebär att minoritetsägare tvingas sälja sina aktier, trots att aktieägaren inte accepterat erbjudandet. Detta kan ske när budgivaren eller aktieägare har mer än 90 procent av rösterna i det uppköpta bolaget. Tvångsinlösen kan även påkallas av minoritetsägare då en aktieägare har mer än 90 procent av rösterna. Denna process är en del i minoritetsskyddet vilket syftar till att skapa en rättvis behandling av alla aktieägare, stora som små där aktieägare som tvingas göra sig av med sina aktier, ska få en skäligen ersättning.

ASTGs aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbudanden beträffande ASTGs aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

Skattefrågor

Transaktioner i ASTGs värdepapper kan komma att medföra skattemässiga konsekvenser för innehavaren. Innehavare av värdepapper i Bolaget rekommenderas att inhämta råd från skatterådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppkomma i varje enskilt fall. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminär skatt på utdelningar med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear, eller av förvaltaren om innehavet är förvaltarregistrerat. ASTG ansvarar inte för att innehålla källskatt.

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 27 november är registrerad som aktieägare i ASTG äger rätt att teckna aktier i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget.

Erbjudandets storlek

Erbjudandet omfattar högst 12 807 110 nya B-aktier, motsvarande totalt ca 37,6 MSEK.

Teckningskurs

Teckningskursen är 2,94 kronor per B-aktie. Inget courtage kommer att tas ut. Minsta teckningspost är en aktie.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") för fastställande av vem som ska erhålla teckningsrätter i emissionen är den 27 november 2019. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 25 november 2019. Första dag för handel i Bolagets aktie exklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 26 november 2019.

Teckningstid

Teckning av aktier ska ske under perioden från och med den 29 november 2019 till och med den 13 december 2019. Styrelsen i Bolaget äger rätt att förlänga teckningstiden. Styrelsen äger inte rätt att avbryta emissionen efter det att teckningstiden har påbörjats.

Teckningsrätter

Aktieägare i Bolaget erhåller en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie, oavsett serie. Det krävs en (1) teckningsrätt för att teckna en (1) ny B-aktie. Teckningsrätter som ej sålts senast den 11 december 2019 eller utnyttjats för teckning av aktier senast den 13 december 2019, kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av teckningsrätter.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på NGM Nordic MTF under perioden från och med 29 november 2019 till och med 11 december 2019. Teckningsrätter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier

som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen. Banker och värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst vid förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter.

Emissionsredovisning och anmälningssedlar

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovan nämnda avstämningsdag är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi, särskild anmälningssedel samt anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter. VP-avi avseende registrering av teckningsrätter på VP-konto skickas inte ut. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken förda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte emissionsredovisning utan meddelas separat.

Teckning med stöd av teckningsrätter, direktregistrerade aktieägare

Teckning ska ske genom betalning till angivet bankgiro senast den 13 december 2019 i enlighet med något av följande två alternativ.

1) Förtryckt bankgiroavi, Emissionsredovisning
Används om samtliga erhållna teckningsrätter ska utnyttjas. Teckning sker genom inbetalning av den förtryckta bankgiroavin. Observera att ingen ytterligare åtgärd krävs för teckning och att teckningen är bindande.

2) Särskild anmälningssedel
Används om ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen ska utnyttjas, t ex om teckningsrätter har köpts eller sålts. Teckning sker när både den särskilda anmälningssedeln samt inbetalning inkommit till Eminova Fondkommission. Referens vid inbetalning är anmälningssedelns nummer. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälningssedeln kan skickas med vanlig post (EJ REK), via mail eller fax. Observera att teckningen är bindande.

Eminova Fondkommission AB
Biblioteksgatan 3, 3 tr
111 46 Stockholm, Sverige
Särskild anmälningssedel kan erhållas från Eminova Fondkommission AB, tfn 08-684 211 00, fax 08-684 211 29, email info@eminova.se.

Förvaltarregistrerade aktieägare, innehav på depå

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning och betalning ska istället ske i enlighet med anvisningar från förvaltaren.

Teckning utan stöd av företrädesrätt
För det fall samtliga aktier inte tecknas med stöd av företrädesrätt ska styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av återstående aktier.

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på anmälningssedeln benämnd "Teckning utan stöd av teckningsrätter" som finns att ladda ned från eminova.se. Om fler än en anmälningssedel insänds kommer endast den först erhållna att beaktas. Någon inbetalning ska ej göras i samband med anmälan! Observera att anmälan är bindande. (Viktig information om ISK, IPS och kapitalförsäkring under "Övrigt")

Om anmälan avser teckning till ett belopp om 15 000 EUR eller mer, ska en ifylld KYC samt en vidimerad kopia på giltig legitimation medfölja anmälningssedeln. Gäller anmälan en juridisk person ska utöver KYC och legitimation även ett giltigt registreringsbevis (ej äldre än tre månader) som visar behöriga firmatecknare medfölja anmälningssedeln.

Tilldelningsprincip vid teckning utan stöd av företrädesrätt

I första hand ska tilldelning ske till de investerare som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätter i emissionen och som på anmälningssedeln angett detta. Vid överteckning sker tilldelningen pro rata i förhållande till antal tecknade aktier med stöd av teckningsrätter och i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

I andra hand ska tilldelning ske till övriga personer som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter. Vid överteckning sker tilldelningen pro rata i förhållande till antal anmälda aktier och i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

I sista hand ska återstående aktier tilldelas personer som garanterat emissionen i enlighet med deras garantiåtaganden.

Besked om tilldelning

Besked om tilldelning av aktier lämnas genom översändande av en avräkningsnota. Denna skickas med A-post till des adress som angivits på anmälningssedeln. Betalning ska erläggas till bankgiro enligt instruktion på avräkningsnotan och dras aldrig från angivet VP-konto eller depå. Erläggs inte betalning i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Inget meddelande skickas ut till de som ej erhållit tilldelning.

Aktieägare bosatta utanför Sverige

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare bosatta utanför Sverige

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare som inte är bosatta i Sverige och som inte kan använda den förtryckta bankgiroavin (emissionsredovisningen) kan betala i svenska kronor via SWIFT enligt nedan. Teckning sker när både den särskilda anmälningssedeln samt inbetalning inkommit till Eminova Fondkommission.
Eminova Fondkommission AB
Biblioteksgatan 3, 3 tr
111 46 Stockholm, Sverige
BIC/SWIFT: NDEASESS
IBAN: SE5130000000032731703342

Aktieägare bosatta i vissa oberättigade jurisdiktioner

Aktieägare bosatta i annat land där deltagande i nyemissionen helt eller delvis är föremål för legala restriktioner äger ej rätt att delta i nyemissionen (exempelvis Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, USA, Schweiz). Dessa aktieägare kommer inte att erhålla teckningsrätter, emissionsredovisning eller någon annan information om nyemissionen. Eminova förbehåller sig rätten att neka tecknare bosatta i länder där Eminova inte bedriver verksamhet.

Betalda och tecknade aktier ("BTA")

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av BTA skett på VP-kontot. Tecknade aktier benämns BTA till dess att nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

Handel med BTA samt omvandling till aktier

Handel med BTA äger rum på NGM Nordic MTF från och med den 13 december 2019 fram till dess att emissionen registrerats hos Bolagsverket och omvandlingen från BTA till aktier sker. Sista dag för handel kommer att kommuniceras ut genom ett marknadsmeddelande. Ingen särskild avisering skickas ut från Euroclear i samband med omvandlingen.

Handel med aktien

B-aktierna i Bolaget handlas på NGM Nordic MTF. Aktien handlas under kortnamnet ASTG B och har ISIN SE0011089663. Efter det att emissionen blivit registrerad hos Bolagsverket kommer även de nyemitterade B-aktierna att bli föremål för handel, beräknat datum för detta är under januari 2020.

Övrig information

Teckning av aktier med eller utan teckningsrätter är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva sin teckning.

Angående teckning till ISK, IPS eller kapitalförsäkring

I det fall depån eller VP-kontot är kopplat till en kapitalförsäkring, är en IPS eller ISK (investeringssparkonto) gäller särskilda regler vid nyteckning av aktier. Tecknaren måste kontakta sin bank/förvaltare och följa dennes instruktioner för hur teckningen/betalningen ska gå till. I det fall teckningen inte sker på ett korrekt sätt kommer leverans av tilldelade aktier inte att kunna ske till dessa depåtyper. Teckningen är bindande och insänd anmälningssedel kan inte återkallas. Det är tecknarens ansvar att se till att teckningen sker på sådant sätt att leverans kan ske till angiven depå.

Angående leverans av tecknade värdepapper

Felaktiga eller ofullständiga uppgifter i anmälningssedeln, registreringshandläggning vid Bolagsverket, sena inbetalningar från investerare, rutiner hos förvaltande bank eller depåinstitut eller andra för Eminova icke påverkbara faktorer, kan fördröja leverans av aktier till investerarens vp-konto eller depå. Eminova avsäger sig allt ansvar för förluster eller andra konsekvenser som kan drabba en investerare till följd av tidpunkten för leverans av aktier.

Offentliggörande av utfallet i emissionen

Offentliggörande av utfallet i emissionen kommer att ske genom ett pressmeddelande från Bolaget så snart detta är möjligt efter teckningstidens utgång.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Föreliggande nyemission omfattas till 70 procent av emissionsbeloppet av i förväg ingångna emissionsgarantier. Detta innebär att Bolaget, oavsett utfall, kommer tillföras åtminstone 70 procent av emissionslikviden.

Emissionsgarantier om sammanlagt 26,4 MSEK har lämnats av:

| Garant | Garanterat belopp (SEK) | Adresser | Datum för avtal |
|---------------------------------|-------------------------|--|-----------------|
| Formue Nord Markedsneutral AS | 10 390 000** | Nytorv 11, 4. sal, 9000 Aalborg, Danmark | 2019-10-25 |
| Fredrik Lundgren | 9 000 000 | * | 2019-10-23 |
| Eastbridge Capital | 3 000 000 | Grevgatan 70, 114 59 Stockholm | 2019-10-23 |
| LMK Venture Partners AB | 3 000 000 | BOX 2025, 220 02 Lund | 2019-10-23 |
| Richard Kilander | 1 000 000 | * | 2019-10-23 |
| Summa emissionsgarantier | 26 390 000 | | |

*Kan nås via Bolagets adress Vägögatan 6, SE-164 40 KISTA-STOCKHOLM, Sverige.

**Ett kortfristig lån har lämnats av Formue Nord Markedsneutral AS. Detta lån uppgår till 15 MSEK, ränta löper med en procent månadsvis och förfaller per den 31 december 2019. Lånet skall återbetalas med medel från föreliggande emission. Upp till 10,39 MSEK av detta lån utgör samtidigt ett garantiåtagande och kan i händelse av lågt deltagande i emissionen komma att kvittas mot aktier.

Emissionsgarantierna är ej säkerställda genom pant, deposition eller andra förfaranden.

Ersättning för lämnade emissionsgarantier utgår om 10 procent av garanterat belopp. Ersättning erläggs kontant.

Garantikonsortiet är arrangerat av Bolaget. Samtliga garantier och personer som ingått teckningsförbindelser kan nås via Bolagets adress. Teckningsförbindelser om sammanlagt cirka 2,1 MSEK har ingåtts av följande aktieägare, tillika styrelseledamöter och ledande befattningshavare:

| Namn | Teckningsförbindelser (SEK) |
|-------------------|-----------------------------|
| David Svenn | 84 566 kr |
| Lars Jehrlander | 70 589 kr |
| Magnus Edman | 46 464 kr |
| Johan Holmstrom | 133 200 kr |
| Jan Otterling | 76 146 kr |
| Lars Olsson | 82 320 kr |
| Ulf Sundqvist | 117 600 kr |
| Carsten Drachmann | 400 000 kr |
| Sven Olof Hagelin | 500 000 kr |
| Tomas Fagergren | 500 000 kr |
| Bengt Jagéus | 100 000 kr |
| Totalt | 2 110 886 kr |

Tilldelning till de som lämnat teckningsförbindelser utan stöd av teckningsrätter kommer att ske i mån av utrymme. Ersättningar eller andra kompensationer

utgår inte för lämnade teckningsförbindelser. Teckningsförbindelserna är ej säkerställda genom pant, deposition eller andra förfaranden.

Utspädning

Vid fulltecknad emission kommer aktiekapitalet att ökas med 876 902,19 SEK, från 876 902,19 SEK till 1 870 115,80 SEK. Antalet aktier kommer då att ökas med högst 12 807 110 stycken, från 12 807 110 aktier till 25 614 220 aktier fördelat på 295 302 A-aktier och 25 318 918 B-aktier. De nyemitterade aktierna kommer då att utgöra 50 procent av samtliga utestående aktier. Befintliga aktieägare som inte tecknar sin berättigade andel kommer vid full teckning att se sin kapitalandel i Bolaget spädas ut i motsvarande grad. Totalt antal röster i Bolaget kommer då att ökas med 12 807 110 stycken, från 15 464 828 röster till 28 271 938 röster. Vid full teckning kommer således antalet nya röster utgöra 45,3 procent av antalet röster i Bolaget. Befintliga aktieägare som inte tecknar sin berättigade andel kommer vid full teckning att se sin röstandel i Bolaget spädas ut i motsvarande grad.

Emissionskostnader

De totala emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 3,8 MSEK vilket således innebär en nettolikvid från föreliggande nyemission om cirka 33,9 MSEK vid full teckning. Kostnaderna avser garantiersättning, projektledning, internt resursutnyttjande, upprättande av dokumentation, emissionsadministration samt myndigheters granskningsavgifter.

Företagsstyrning

Styrelse

Enligt rådande bolagsordning skall styrelsen bestå av lägst tre och högst fem ledamöter, inräknat styrelsens ordförande, med lägst noll och högst två suppleanter. För närvarande består styrelsen av fem ledamöter. Bolagets styrelse väljs vid bolagsstämma. Valet av styrelse gäller perioden fram till och med nästkommande årsstämma.

| Namn | Befattning | Födelseår | Invald | Innehav* |
|-----------------|------------|-----------|------------|----------|
| David Svenn | Ordförande | 1983 | 2018-06-19 | 28 764 |
| Lars Jehrlander | Ledamot | 1957 | 2016-03-16 | 24 010 |
| Bengt Jagaeus | Ledamot | 1959 | 2019-05-14 | 0 |
| Magnus Edman | Ledamot | 1967 | 2019-05-14 | 5 600 |
| Jonas Eklind | Ledamot | 1963 | 2019-05-14 | 0 |

*Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav per den 7 november 2019.



David Svenn

Styrelseordförande och styrelseledamot sedan den 19 juni 2018.

Född: 1983

Utbildning: Juristprogrammet vid Lunds Universitet samt Fil. mag. Luleå tekniska universitet

Övriga uppdrag: David Svenn är för närvarande styrelseledamot i Trans Am Consult Aktiebolag, styrelseledamot och ordförande i Advanced Inertial Measurement Systems Sweden AB, styrelseledamot och verkställande direktör i Advokat Svenn AB, suppleant i AhlnérSvenn AB.

Innehav: 28 764 aktier



Lars Jehrlander

Styrelseledamot sedan den 16 mars 2016.

Född: 1957

Utbildning: Civilingenjör vid LiTH inom Industriell ekonomi

Övriga uppdrag: Lars Jehrlande är för närvarande styrelseledamot i LGJ Consulting AB.

Innehav: 24 010 aktier



Bengt Jagaeus

Styrelseledamot sedan den 14 maj
2019.
Född: 1959

Utbildning: Bergsingenjör,
Kungliga tekniska högskolan
Övriga uppdrag: Inga.
Innehav: 0



Magnus Edman

Styrelseledamot sedan den 14 maj
2019.
Född: 1967

Utbildning: Elektronikingenjör
Övriga uppdrag: Magnus Edman
är för närvarande EVD i Prevas
Development AB.
fem åren.
Innehav: 5 600



Jonas Eklind

Styrelseledamot sedan den 14 maj
2019.
Född: 1963

Utbildning: IFL executive
education, diplom i management,
Stockholm, Sweden. IHM business
school, diplom i marknadsföring,
Örebro, Sweden. Uppsala
University, BSc in Fysik och
teknisk biologi. Ericsson Executive
Management program.
Övriga uppdrag: Jonas Eklind är
för närvarande styrelseledamot
och ordförande i Shapeline AB,
EVD i Azelio AB, styrelseledamot
i Deep Powder AB och
styrelseledamot i Cleanergy AB.

Innehav: 0

Ledande befattningshavare

Nedanstående tabell listar namn, position, födelseår, anställningsår och aktieinnehav för ASTG:s ledande befattningshavare.

| Namn | Position | Födelseår | Anställd sedan* | Innehav** |
|-------------------|------------------|-----------|-----------------|-----------|
| Carsten Drachmann | VD | 1966 | 2019-06-14 | 0 |
| Lars Olsson | Produktchef VSAT | 1980 | 2013-05-01 | 56 000 |
| Jan Otterling | Produktchef AIMS | 1964 | 2010-03-01 | 25 900 |

*Både Jan Otterling och Lars Olsson har varit involverade i verksamheten innan skapandet av ASTG AB i sin nuvarande form och ägande.

**Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav per den 28 november 2019.



Carsten Drachmann

Verkställande direktör sedan den 14 juni 2019.
Född: 1966

Carsten är en erfaren internationell chef inom IT-, tele- och satellitkommunikationsindustrin under de senaste 25 åren. Tidigare erfarenhet inkluderar: chef och ledande befattningar inom företagsledning, professionella tjänster, forskning och utveckling, mjukvaruutveckling och programhantering. Han har bland annat varit vd för Datapath AB, International Copyright Enterprise AB och arbetat i olika ledande positioner för bland annat Nokia, Philips och IBM. Utbildning: MSc Computer Software engineering and Electronics från Danmarks tekniska universitet. Executive MBA inom strategi och organisation från Stanford University. Övriga uppdrag: Carsten Michael Drachmann har för närvarande inga övriga uppdrag.

Innehav: 0



Lars Olsson

Produktchef VSAT sedan den 1 maj 2013.
Född: 1966

Lars har 15 års erfarenhet av produktutveckling, elektronisk och mekanisk design för industri- och försvarsapplikationer. Hans specialitet är tröghetssensorsystem, design och verifiering av elektromekaniska system för krävande applikationer inklusive EMC och mekanisk miljö. Lars har tidigare arbetat som konsult i olika roller, designer, specialist och projektledare i företag som SAAB och Atlas Copco. Utbildning: Kandidatexamen i dator- och elektronikteknik. Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Lars Elektro-Mekaniska AB.

Innehav: 56 000 aktier.



Jan Otterling

Produktchef AIMS sedan den 1 mars 2013.
Född: 1966

Jan har varit i Bolaget sedan 2010 och han är ansvarig arkitekt och produktchef bakom den stabiliserade antennplattformens design och skapande.

Hans tidigare befattningar inkluderar:

- Produktchef och teknisk försäljning, Powerwave Inc., Industriell mobil telekommunikation
- Director Product Management, ACE Interactive, Industry IT & Gaming Systems
- Senior Product Management, Ericsson AB, Industry Mobile Telecommunications

Tidigare erfarenhet inkluderar chef och ledande befattningar inom professionella tjänster, radiodesign och systemdesign med FFV Aerotech och Saab Aircraft. Utbildning: Master of Science Telekommunikationsteknik. Övriga uppdrag: Inga.

Innehav: 25 900 aktier

Övrig information om styrelse och ledande befattningshavare

Inga styrelseledamöter eller medlemmar av koncernledningen har några familjeband till några andra styrelseledamöter eller medlemmar av koncernledningen.

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavares åtaganden gentemot ASTG:s och deras privata intressen och/eller andra åtaganden (dock har flera styrelseledamöter och ledande befattningshavare vissa finansiella intressen i ASTG till följd av deras direkta eller indirekta aktieinnehav i Bolaget).

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna i Bolaget har, under de senaste fem åren, (i) varit ställföreträdare i något företag förutom i de befattningar som anges för respektive styrelseledamot och ledande befattningshavare, (ii) dömts i bedrägerirelaterade mål, (iii) representerat ett företag som försatts i konkurs eller ofrivillig likvidation, (iv) anklagats av myndighet eller organisation som företräder en viss yrkesgrupp och är offentligrättsligt reglerad, eller (v) fått näringsförbud.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress Vågögatan 6, SE-164 40, KISTA-STOCKHOLM SWEDEN.

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare

Ersättning till styrelsens ordförande och ledamöter beslutas av bolagsstämman. På årsstämman den 14 maj 2019 fastställdes arvudet för styrelseledamöterna till 0,1 MSEK vardera. Styrelsens ordförande erhåller ersättning om 0,2 MSEK. Arvode till revisorn utgår enligt godkänd räkning.

Verkställande direktören är fast anställd i Bolaget och har en bruttolön på 130 000 SEK per månad plus 48 500 i pensionssparande per månad. Uppsägningstiden är 3 månader. Vid en extra bolagsstämman den 7 november 2019 beslutade stämman enhälligt

om inrättande av incitamentsprogram för VD och nyckelpersoner (inklusive anställda och konsulter). Beslutet innebär att Bolaget emitterar högst 750 000 stycken teckningsoptioner till dotterbolaget Goldcup 19276 AB u.ä.t. ASTGW AB, org. nr. 559218-8881. Dotterbolaget ska, enligt bolagets styrelses beslut, överlåta teckningsoptionerna till individer inom fem (5) olika kategorier av anställda och konsulter i bolaget. Dessa fem (5) kategorier består av dels bolagets VD, vilken kan erhålla i första hand högst 250 000 av det totala antalet teckningsoptioner i programmet. För det fall samtliga teckningsoptioner inte till fullo utnyttjas och styrelsen i övrigt finner det lämpligt, kan ytterligare teckningsoptioner i andra hand komma att tilldelas VD. Överlåtelse av teckningsoptionerna till VD ska ske vederlagsfritt. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en (1) ny aktie av serie B i bolaget till ett pris motsvarande 130 procent av den volymviktade genomsnittliga kursen för bolagets B-aktie under de tio (10) närmast föregående handelsdagarna före implementeringen av incitamentsprogrammet. Med implementering menas det datum då styrelsen fattar beslut om första tilldelning av teckningsoptioner, vilket inföll den 28 november 2019. Priset kom att motsvara en teckningskurs om 4,24 SEK. Teckningsoptionerna ger rätt att teckna aktier av serie B i bolaget under perioden fr.o.m. dagen för beslut om emission t.o.m. den dag som infaller tre år därefter. Överlåtelsen har per dateringen av detta Prospekt ännu inte skett, utan beräknas ske under början av 2020. VD: s ersättning och avtal ska omförhandlas i november 2019, vilket ännu inte har skett per dateringen av detta Prospekt. VD har för närvarande sin bostad i London, Storbritannien och företaget täcker kostnaderna för resor mellan hans hem i London och företagskontoret i Kista, Stockholm.

Inga övriga ersättningar eller förmåner är avtalade för verkställande direktören. Inga belopp har avsatts för framtida pensionsåtaganden för Bolagets anställda.

Styrelseledamoten Lars Jehlander har med Bolaget ingått ett konsultavtal som berättigar styrelseledamoten till ersättning per arbetad dag- eller halvdag i det fall styrelseledamoten utfört arbete för bolaget i vissa frågor som går utöver uppdraget som styrelseledamot.

Pensionsförmåner kan dock utgå som del i en enskild anställningsuppgörelse; då i form av inbetalning till pensionsförsäkring, vilken kostnad belastar årets resultat det år som inbetalningen är hänförlig till. Det föreligger inga andra ekonomiska åtaganden gentemot någon styrelseledamot eller annan

befattningshavare i Bolaget efter det att förordnandet eller anställningen upphört.

Ersättningar under 2018

| Namn | Arvode/ Grundlön | Bonus | Pension | Övriga förmåner | Summa |
|----------------------------------|-----------------------------|--------------|----------------|----------------------------|--------------|
| David Svenn, styrelseordförande | 660 000 | 0 | 0 | 0 | 660 000 |
| Lars Jehrländer, styrelseledamot | 100 000 | 0 | 0 | 0 | 100 000 |
| Bengt Jagaeus, styrelseledamot* | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Magnus Edman, styrelseledamot* | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Jonas Eklind, styrelseledamot* | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Carsten Drachmann, VD* | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Lars Olsson | 1 290 000 | 0 | 0 | 0 | 1 290 000 |
| Jan Otterling | 1 420 000 | 0 | 0 | 0 | 1 420 000 |
| Claes Lindqvist** | 200 000 | 0 | 0 | 0 | 200 000 |
| Otto Persson*** | 50 000 | 0 | 0 | 0 | 50 000 |
| Ulf Sundqvist**** | 700 000 | 0 | 0 | 0 | 700 000 |
| Jens Zetterstedt***** | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

* tillträdde positionen efter 2018 utgång.

** avgick som ordförande i juni 2018

*** avgick som ledamot i oktober 2018

**** avgick som tf. vd i juli 2018

***** avgick som ledamot i juli 2018

Finansiell information & nyckeltal

I följande avsnitt återges utvald finansiell information i från ASTG:s reviderade årsredovisningar avseende verksamhetsåren 2017 och 2018, samt ej reviderad delårsrapport avseende perioden 1 januari 2019 – 30 september 2019 med jämförelsesiffror avseende samma period föregående räkenskapsår. I dessa rapporter ingående balansräkningar med tillhörande noter, kassaflödesanalyser och, i förekommande fall, revisionsberättelser ur följande av Bolaget tidigare avlämnade rapporter, införlivas detta Prospekt genom hänvisning.

Nedanstående räkenskaper bör läsas tillsammans med ASTG:s reviderade årsredovisningar med tillhörande noter avseende 2017 och 2018 samt den oreviderade informationen i Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari 2019 – 30 juni 2019, vilka har införlivats i Prospektet genom hänvisning. Hänvisningar till dessa rapporter görs enligt följande:

- Årsredovisning 2017: resultaträkning (sidan 14), balansräkning (sidan 15), kassaflödesanalys (sidan 17), redovisningsprinciper (sidan 16-20), noter (sidan 16-27) och revisionsberättelse (sidan 29).
- Årsredovisning 2018: resultaträkning (sidan 12, balansräkning (sidorna 13-14), kassaflödesanalys (sidan 15), redovisningsprinciper (sidan 16-20), noter (sidan 16-28) och revisionsberättelse (sidan 30).
- Delårsrapport för perioden 1 januari 2019 – 30 september 2019: resultaträkning (sidan 10), balansräkning (sidan 10), kassaflödesanalys (sidan 10), redovisningsprinciper (sidan 12).

De delar som inte har införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns på annan plats i Prospektet.

Årsredovisningarna samt delårsrapporterna har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och enligt Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Inga delar av detta prospekt, förutom Bolagets årsredovisningar avseende verksamhetsåren 2017 och 2018, har varit föremål för granskning av revisor.

Koncernens resultaträkningar 1 januari – 30 september 2019 och 2018

| Resultaträkning i sammandrag MSEK | Jan-Sept 19 | Jan-Sept 18 |
|--|--------------------|--------------------|
| Nettoomsättning | 21,7 | 3,4 |
| Övriga rörelseintäkter | 0,1 | 5,3 |
| Summa rörelseintäkter | 21,8 | 8,7 |
| Rörelsekostnader | -26,3 | 17,1 |
| EBITDA | -4,5 | -8,4 |
| Av- och nedskrivning | -2,5 | -0,3 |
| Rörelseresultat | -7,0 | -8,7 |
| Finansiella poster | -1,3 | -0,6 |
| Resultat efter finansiella poster | -8,3 | -9,3 |
| Skatt | - | - |
| Totalresultat för perioden | -8,3 | -9,3 |

Koncernens resultaträkningar 2018 och 2017

| Resultaträkning KSEK | Koncernen | |
|--|----------------|----------------|
| | 2018 | 2017 |
| <i>Rörelsens intäkter</i> | | |
| Nettoomsättning | 6 787 | 4 586 |
| Aktivering av arbete för egen räkning | 6 183 | 5 402 |
| Övriga rörelseintäkter | 865 | 397 |
| Summa rörelseintäkter | 13 835 | 10 385 |
| <i>Rörelsens kostnader</i> | | |
| Råvaror och förnödenheter | -3 214 | -2 371 |
| Övriga externa kostnader | -16 255 | -12 700 |
| Personalkostnader | -5 351 | -3 580 |
| Avskrivning | -1 104 | -600 |
| Övriga rörelsekostnader | 0 | 0 |
| Summa rörelsekostnader | -25 924 | -19 251 |
| Rörelsens resultat | -12 089 | -8 866 |
| <i>Resultat från finansiella investeringar</i> | | |
| Ränteintäkter och liknande poster | 0 | 0 |
| Räntekostnader och liknande poster | -1 450 | -1 957 |
| Nedskrivning av fordringar | 0 | -1 000 |
| Summa finansiella investeringar | -1 450 | -2 957 |
| Resultat före skatt | -13 539 | -11 823 |
| Skatt på årets resultat | 0 | 0 |
| Årets resultat | -13 539 | -11 823 |

Koncernens balansräkning 30 september 2019 och 2018

| Balansräkning i sammandrag MSEK | 30-sep-19 | 30-sep-18 |
|--|------------------|------------------|
| <i>Tillgångar</i> | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 26,3 | 29 |
| Materiella anläggningstillgångar | 0,5 | - |
| Finansiella anläggningstillgångar | - | - |
| Lager och kortfristiga fordringar | 12,5 | 5,2 |
| Kundfordringar | 6,5 | - |
| Likvida medel | 10,1 | 4,4 |
| Totala tillgångar | 55,9 | 38,6 |
| <i>Skulder och eget kapital</i> | | |
| Eget kapital | 23,9 | 19,1 |
| Avsättningar | 0,2 | 0,4 |
| Långfristiga låneskulder | - | - |
| Kortfristiga låneskulder | 20 | 14 |
| Förskott från kunder | 4,2 | - |
| Leverantörsskulder | 6,4 | 1,6 |
| Övriga skulder | 1,2 | 3,5 |
| Totalt EK och skulder | 55,9 | 38,6 |

Koncernens balansräkning 2018 och 2017

| Balansräkning KSEK | Koncernen | |
|---|------------------|---------------|
| | 2018 | 2017 |
| TILLGÅNGAR | | |
| Anläggningstillgångar | | |
| <i>Immateriella anläggningstillgångar</i> | | |
| Balanserade utgifter | 28 304 | 22 957 |
| Patent och licenser | 400 | 600 |
| Summa Immateriella anläggningstillgångar | 28 704 | 23 557 |
| <i>Materiella anläggningstillgångar</i> | | |
| Maskiner, anläggningar och inventarier | 612 | 0 |
| Summa materiella anläggningstillgångar | 612 | 0 |
| <i>Finansiella anläggningstillgångar</i> | | |
| Andelar i koncernföretag | 0 | 0 |
| Fordringar på koncernföretag | 0 | 0 |

| | | |
|--|---------------|---------------|
| Summa finansiella tillgångar | 0 | 0 |
| Summa anläggningstillgångar | 29 316 | 23 557 |
| Omsättningstillgångar | | |
| Varulager | 5 143 | 2 179 |
| Kortfristiga fordringar | | |
| Kundfordringar | 4 064 | 1 156 |
| Fordringar på koncernföretag | 0 | 0 |
| Övriga fordringar | 1 017 | 1 395 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 459 | 168 |
| Summa kortfristiga fordringar | 10 683 | 4 898 |
| Kassa och bank | 1 375 | 2 805 |
| Summa omsättningstillgångar | 12 058 | 7 703 |
| Summa tillgångar | 41 374 | 31 260 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | |
| Eget kapital | | |
| Aktiekapital | 17 472 | 8 882 |
| Utvecklingsfond | 22 811 | 18 184 |
| Övrigt tillskjutet kapital | 90 275 | 75 551 |
| Annat eget kapital inkl. årets resultat | -115 732 | -97 567 |
| Bundet eget kapital | | |
| Aktiekapital | 0 | 0 |
| Utvecklingsfond | 0 | 0 |
| Summa bundet eget kapital | 0 | 0 |
| Fritt eget kapital | | |
| Överkursfond | 0 | 0 |
| Balanserade medel | 0 | 0 |
| Årets resultat | 0 | 0 |
| Summa fritt eget kapital | 0 | 0 |
| Summa eget kapital | 14 826 | 5 050 |
| Avsättningar | | |
| Avsättningar | 0 | 600 |
| Summa avsättningar | 0 | 600 |

| | | |
|--|---------------|---------------|
| Kortfristiga skulder | | |
| Kortfristiga låneskulder | 12 500 | 21 500 |
| Förskott från kunder | 9 439 | 0 |
| Leverantörsskulder | 3 175 | 1 341 |
| Skatteskulder | 0 | 55 |
| Skulder till koncernbolag | 0 | 0 |
| Skuld till närstående | 0 | 1 236 |
| Övriga kortfristiga skulder | 293 | 0 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 1 143 | 1 430 |
| Summa kortfristiga skulder | 26 550 | 25 610 |
| | | |
| Summa eget kapital och skulder | 41 376 | 31 260 |

Koncernens kassaflödesanalys 1 januari – 30 september 2019 och 2018

| Kassaflöde i sammandrag MSEK | Jan-Sept 19 | Jan-Sept 18 |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Från den löpande verksamheten | -16,2 | -8,3 |
| Från investeringsverksamheten | - | -536 |
| Från finansieringsverksamheten | 24,9 | 15,5 |
| Förändring likvida medel | 8,7 | 1,6 |
| | | |
| Ingående likvida medel | 1,4 | 2,8 |
| Utgående likvida medel | 10,1 | 4,4 |

Koncernens kassaflödesanalys 2018 och 2017

| Kassaflödesanalys KSEK | Koncernen | |
|---|------------------|--------------|
| | 2 018 | 2 017 |
| DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN | | |
| Resultat före finansiella poster | -12 089 | -8 888 |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet: | | |
| <i>Effekter av dotterbolag i konkurs och nedskrivningar</i> | | |
| Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar | 1 104 | 600 |
| Upplupna uppsägningslöner | | |
| Avsättningar | -101 | |
| Erhållen ränta | | |
| Erlagd ränta | -1 450 | -1 957 |

| | | |
|--|---------|---------|
| Valutakurseffekter | | 22 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital | -12 536 | -10 245 |
| Förändringar av rörelsekapital | | |
| Förändringar av varulager | -2 964 | -241 |
| Förändringar av kortfristiga fordringar | -2 821 | -1 582 |
| Förändringar av kortfristiga skulder | 9 940 | 333 |
| Förändringar av rörelsekapital | 4 155 | -1 490 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -8 381 | -11 735 |
| INVESTERINGSVERKSAMHETEN | | |
| Investeringar i dotterbolag | | |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar | -680 | |
| Investeringar i immateriella anläggningstillgångar | -6 183 | -5 402 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -6 863 | -5 402 |
| FINANSIERINGSVERKSAMHETEN | | |
| Emission av aktier | 8 814 | 17 660 |
| Emission av konvertibler | 6 500 | |
| Erhållna lån och krediter | | 230 |
| Amortering av lån och krediter | -1 500 | |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 13 814 | 17 890 |
| Förändring likvida medel | -1 430 | 775 |
| Valutakurseffekter i likvida medel | | |
| Likvida medel vid årets början | 2 805 | 2 030 |
| Likvida medel vid årets slut | 1 375 | 2 805 |

Nyckeltal

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

| Flerårsöversikt Koncernen | 1 januari - 30 september 2019 | 1 januari - 30 september 2018 | 1 januari - 31 december 2018 | 1 januari - 31 december 2017 |
|--|--|--|---|---|
| Nettoomsättning (KSEK) ¹ | 21 700 | 3 400 | 6 787 | 4 586 |
| Summa totala intäkter (KSEK) ¹ | 21 800 | 8 700 | 13 835 | 10 385 |
| Rörelseresultat (KSEK) ¹ | -7 000 | -8 700 | -12 089 | -8 866 |
| Resultat före skatt (KSEK) ¹ | -8 300 | -9 300 | -13 539 | -11 823 |
| Balansomslutning (KSEK) ¹ | 55 900 | 27 600 | 41 374 | 31 260 |
| Immateriella anläggningstillgångar (KSEK) ¹ | 26 300 | 21 900 | 28 704 | 23 557 |
| Soliditet (%) | 42,8 | 49,5 | 35,8 | 16,2 |
| Eget kapital per aktie vid periodens slut (SEK) ² | 1,87 | 2,7 | 0,02 | 0,014 |
| Resultat per aktie (SEK) ³ | -0,65 | -0,61 | -0,02 | -0,03 |
| Antal aktier vid periodens slut (st) ⁴ | 12 807 110 | 700 739 594 | 730 269 802 | 371 231 528 |
| Genomsnittligt antal aktier(st) ⁵ | 67 686 904 | 577 529 763 | 550 750 665 | 327 689 703 |
| Antal aktier vid periodens ingång (st) ⁶ | 730 269 802 | 371 231 528 | 371 231 528 | 277 661 092 |

1) presenteras i MSEK i delårsrapport, här omräknat till KSEK.

2) "Eget kapital per aktie" presenteras inte i reviderade årsredovisningar avseende verksamhetsåren 2018 och 2017, men uppgick till 0,02 SEK per 31 december 2018 och 0,014 SEK per 31 december 2017. Sammanslagning av aktie 100:1 genomfördes den 17 juli 2019. Jämförelsesiffror avseende perioden 1 januari till 30 december 2018 har omräknats efter sammanslagningen. Avseende 1 januari - 30 december 2018 och 2019 uppgår de omräknade nyckeltalet till 2,0 SEK samt 1,4 SEK.

3) "Resultat per aktie" efter sammanslagningen av aktier 100:1 uppgår till -2,0 samt -3,0 avseende perioderna 1 januari - 30 december 2018 och 2019.

4) jämförelsesiffror avseende "Antal aktier vid periodens slut" presenteras ej i delårsrapporten avseende 2019, men uppgick för perioden till 700 739 594.

5) jämförelsesiffror avseende "Genomsnittligt antal aktier" presenteras ej i delårsrapporten avseende 2019, men uppgick för perioden till 577 529 763 aktier.

6) jämförelsesiffror avseende "Antal aktier vid periodens ingång" presenteras ej i delårsrapporten avseende 2019, men uppgick för perioden till 371 231 528 aktier.

Definitioner av nyckeltal

| Nyckeltal | Definition | Syfte |
|---|---|---|
| Summa totala intäkter | Nettoomsättning ökat med aktiverat arbete för egen räkning samt övriga rörelseintäkter. | Detta mått används för att visa Bolagets totala intjäning. |
| Rörelseresultat | Försäljningsintäkter med avdrag för direkta och indirekta kostnader, men före finansiella kostnader | Detta mått används för att mäta lönsamhet före finansiella kostnader/intäkter. |
| Resultat före skatt | Försäljningsintäkter med avdrag för direkta och indirekta kostnader samt finansiella kostnader, men före avdrag för skatt | Detta mått används för att mäta lönsamhet före skatt. |
| Balansomslutning | Summan av Bolagets samtliga tillgångar. Detta värde balanserar med summan av eget kapital och skulder | Detta mått används för att visa Bolagets storlek |
| EBITDA | Earnings Before Interest Taxes Depreciation and Amortization: Rörelseresultat före finansiella intäkter/kostnader, skatter samt av- och nedskrivningar. | Detta mått används för att mäta lönsamhet före finansiella intäkter/kostnader, skatter samt av- och nedskrivningar. |
| Soliditet | Eget kapital dividerat med totala tillgångar | Detta mått används för att belysa Bolagets finansiella stabilitet |
| Eget kapital per aktie vid periodens slut | Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med antal utestående aktier, före utspädning, vid periodens slut. | Detta mått används för att belysa varje akties andel av Bolagets egna kapital. |
| Resultat per aktie | Rörelseresultatet efter avskrivningar och finansiella poster dividerat med antalet utestående aktier vid periodens slut. | Syftar till att visa resultat per aktie som kan vara vägledande i bedömningen av värdet på aktien. |

| | 1 januari - 30 september 2019 | 1 januari - 30 september 2018 | 1 januari - 31 december 2018 | 1 januari - 31 december 2017 |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Eget kapital / | 23,9 MSEK | 19,1 MSEK | 14 826 KSEK | 5 050 KSEK |
| Antal aktier | 12,8 M | 701 M | 730 270 K | 371 232 K |
| Eget kapital per aktie (SEK) | 1,87 | 0,03 | 0,02 | 0,01 |
| Omräknat för sammaläggning 100:1 (genomförd 17 juli 2019) (SEK) | | 2,7 | 2,0 | 1,4 |
| Eget kapital / | 23,9 MSEK | 19,1 MSEK | 14 826 | 5 050 |
| Totala tillgångar | 55,9 MSEK | 38,6 MSEK | 41 374 | 31 260 |
| Soliditet | 42,8% | 49,5% | 35,8% | 16,2% |

Utdelningspolicy

Bolaget har inte fastställt någon utdelningspolicy. Eventuell utdelning beslutas av bolagsstämman efter förslag från styrelsen. Rätt till utdelning tillfaller den som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken.

Bolagets samtliga aktier berättigar till utdelning.

Utdelningen är inte av ackumulerad art. Rätt till utdelning tillfaller placerare som på avstämningsdag för vinstutdelning är registrerade som aktieägare i Bolaget. Eventuell utdelning ombesörjes av Euroclear, eller, för förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och begränsas endast genom regler för preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Inga särskilda regler, restriktioner eller förfaranden avseende utdelning föreligger för aktieägare som är bosatta utanför Sverige. Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning. Det finns heller inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget.

Revisionsberättelser

I de revisionsberättelser för de räkenskaper som ingår i den finansiella översikten och som har reviderats av Bolagets revisor finns i 2018 års

revisionsberättelse följande upplysning av särskild betydelse: "Utan att det påverkar våra uttalanden ovan vill vi fästa uppmärksamheten på den information i årsredovisningen som styrelsen lämnar angående bolagets finansiering och likviditetsrisker, se sidan 11 i avsnittet "Finansiering av verksamheten" samt sidorna 21–22 i avsnittet "Likviditetsrisker." samt följande anmärkning: "Utan att det påverkar våra uttalanden ovan vill vi anmärka på att styrelsen inte fullgjort sina skyldigheter enligt 15 kap. 26 § aktiebolagslagen att inom sex månader från emissionsbeslutet registrera de konvertibla skuldebrev uppgående till 6 500 000 kronor som emitterades i juni 2018. Försummelsen har inte inneburit någon skada för bolaget.". Skälet till upplysningen av särskild betydelse var att Bolaget per 31 december 2018 hade 1,4 MSEK i likvida medel. Bolaget har sedan dess finansierat verksamheten, bland annat, genom en nyemission om 13,6 MSEK. Skälet till anmärkningen var att styrelsen underlåtit att registrera konvertibla skuldebrev inom sex månader från emissionsbeslutet vid bolagsverket.

Betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning efter den 30 september 2019

Det har inte skett någon betydande förändring av ASTG:s finansiella ställning sedan den 30 september 2019.

Information om aktieägare & värdepappersinnehavare

Myndighetsförfarande, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

ASTG har inte varit part i något rättsligt förfarande, myndighetsförfarande eller skiljeförfarande som vid något tillfälle har eller har haft betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. Bolagets styrelse känner inte heller till några omständigheter som skulle kunna leda till att något sådant rättsligt förfarande eller skiljeförfarande skulle vara under uppsegling.

Väsentliga avtal

Återförsäljaravtal

Bolaget har ingått ett globalt återförsäljaravtal Datapath Inc., en ledande leverantör av lösningar för satellitkommunikation till statliga kunder och kritiska infrastrukturmarknader. Avtalet innebär att Datapath åtar sig att marknadsföra och sälja ASTGs antensystem. Avtalet innebär också bland annat att Datapath åtar sig att förvärva demoutrustning av ASTG. Av konkurrensskäl har Bolaget valt att inte beskriva avtalet närmare.

Finansieringsavtal

Ett kortfristig lån har lämnats av Fromue Nord Marknadsneutral AS. Detta lån uppgår till 15 MSEK och upptogs den 3 september 2019. Ränta löper med en procent månadsvis och lånet förfaller per den 31 december 2019. Lånet skall återbetalas med medel från föreliggande emission. Upp till 10,39 MSEK av detta lån utgör samtidigt ett garantiåtagande och kan i händelse av lågt deltagande i emissionen komma att kvittas mot aktier.

Ägarförhållanden och större aktieägare

Antalet aktieägare i ASTG uppgick per den 31 oktober 2019 till cirka 4 299. Bolaget är inte medveten om några förändringar i antalet ägare efter detta datum. Per datumet för Prospektet finns det, enligt Bolagets kännedom inga fysiska eller juridiska personer som

äger fem procent av samtliga aktier och röster i ASTG, utöver vad som framgår av tabellen nedan, per datumet för detta Prospekt.

R ÖSTMAN INVEST AKTIEBOLAG

| B-aktier | A-aktier | Röster i % | Kapital i % |
|----------|----------|------------|-------------|
| 41 100 | 295 302 | 19,36 | 2,63 |

R ÖSTMAN INVEST AKTIEBOLAG äger per datumet för Prospektets avgivande 295 302 A-aktier och 41 100 B-aktier i Bolaget, motsvarande 19,36 procent av rösterna och 2,63 procent av kapitalet i Bolaget. R ÖSTMAN INVEST AKTIEBOLAG har som kontrollerande aktieägare möjlighet att utöva ett betydande inflytande över samtliga frågor som berör Bolaget. Detta skulle kunna vara till nackdel för övriga aktieägare som eventuellt har andra intressen än huvudägaren. Utöver tillämpning v de skyddsregler som följer av lag, exempelvis aktiebolagslagens minoritetsskyddsregler, har Bolaget inte någon möjlighet att vidta åtgärder för att garantera att sådant betydande inflytande inte missbrukas.

Aktier och aktiekapital

Enligt Bolagets bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 500 000,00 SEK och inte överstiga 2 000 000,00 SEK, och antalet aktier får inte understiga 6 000 000 och inte överstiga 24 000 000 stycken. Enligt rådande bolagsordning kan två aktieslag, A-aktier (högst 600 000 st, med tio (10) röster per aktie) samt B-aktier (högst 23 400 000, med en (1) röst per aktie), utges. I övrigt berättigar aktie av serie A och aktie av serie B samma rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst.

Per den 30 september och före Företrädesemissionen uppgick Bolagets aktiekapital till 876 902,193284 SEK fördelat på 12 807 110 aktier, varav 295 302 A-aktier och 12 511 808 B-aktier. Aktierna är denominerade i SEK och varje aktie har ett kvotvärde om 0,068470 SEK.

Bolagets registrerade aktiekapital uppgick per dagen för senast fastslagna balansräkning dvs per 31 december 2018 till 17 471 734 SEK, fördelat 29 530 208 aktier av serie A och 700 739 594 aktier av serie B, envar med ett kvotvärde om 0,023925 SEK. Vid ingången av räkenskapsåret 2018 uppgick antal aktier till 371 231 528 stycken. Bolaget hade vid ingången av 2018 endast stamaktier utgivna.

Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Aktierna är inte föremål för något erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Inga offentliga uppköpsbjudanden har heller lämnats avseende aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Aktieägaravtal

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

Rådgivare

Eminova är emissionsinstitut till ASTG i samband med Företrädesemissionen. Då all information i Prospektet har lämnats av Bolaget friskriver sig Eminova från ansvar i förhållande till investeringar i Bolaget eller andra beslut grundade på information eller avsaknaden av information i Prospektet.

Intressekonflikter och närstående transaktioner

Det bör noteras att ASTG från tid till annan köper konsulttjänster från Prevas Development AB, där Magnus Edman är EVD. ASTG betalar Prevas Development AB för tjänster sedan tre år tillbaka. Nedanstående betalningar har skett.

2017: 0 SEK, 2018: 1 457 250 SEK, 2019: 23 863 SEK
Såvitt styrelsen känner till finns inga andra potentiella intressekonflikter eller närstående transaktioner mellan bolaget och någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare.

Teckningsoptioner och konvertibla lån

Per dateringen av detta Prospekt finns inga konvertibla lån utestående. Bolaget har vid två tillfällen gett ut teckningsoptioner. Under november 2017 gavs optioner ur i samband med reverslån. Teckningskursen för dessa optioner uppgår till 2,90 SEK och löper till och med den 30 december 2019. Antal utestående optioner uppgår till 948 722. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en (1) ny aktie, vilket således innebär att aktierna som tecknas genom optionerna kommer utgöra 6,897 procent av totalt antal utestående aktier

vid full teckning. Optionerna är utspädningssäkrade vilket innebär att teckningsoptionerna omräknas i samband med eventuell utspädning genom till exempel nyemission och således alltid utgör 6,897 procent av totalt antal utestående aktier vid full teckning.

Vid en extra bolagsstämma den 7 november 2019 beslutade stämman enhälligt om inrättande av incitamentsprogram för VD och nyckelpersoner (inklusive anställda och konsulter). Beslutet innebar att Bolaget emitterar högst 750 000 stycken teckningsoptioner. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en (1) ny aktie av serie B i Bolaget till ett pris motsvarande 130 procent av den volymviktade genomsnittliga kursen för Bolagets B-aktie under de tio (10) närmast föregående handelsdagarna före implementeringen av incitamentsprogrammet. Med implementering menas det datum då styrelsen fattar beslut om första tilldelning av teckningsoptioner, vilket inföll den 28 november 2019. Priset kom att motsvara en teckningskurs om 4,24 SEK. Teckningsberättigad för teckning av teckningsoptioner var Bolagets helägda dotterbolag Goldcup 19276 AB u.ä.t. ASTGW AB, org. nr. 559218-8881, med rätt och skyldighet att, i enlighet med Bolagets styrelses instruktioner och dessa villkor, överlåta sådana teckningsoptioner till VD och nyckelpersoner i bolaget (inklusive anställda och konsulter).

Teckningsoptionerna emitterades vederlagsfritt till dotterbolaget. Teckningsoptionerna ger rätt att teckna aktier av serie B i bolaget under perioden fr.o.m. dagen för beslut om emission t.o.m. den dag som infaller tre år därefter.

Dotterbolaget ska, enligt bolagets styrelses beslut, överlåta teckningsoptionerna till individer inom fem (5) olika kategorier av anställda och konsulter i bolaget. Dessa fem (5) kategorier består av dels bolagets VD, vilken kan erhålla i första hand högst 250 000 av det totala antalet teckningsoptioner i programmet, dels fyra (4) kategorier av nyckelpersoner i bolaget (anställda och konsulter) varvid varje sådan kategori av nyckelpersoner kan erhålla högst 500 000 av det totala antalet teckningsoptioner i programmet, med lägst 10 000 och högst 150 000 att allokeras per individ i sådan kategori. För det fall samtliga teckningsoptioner inte till fullo utnyttjas och styrelsen i övrigt finner det lämpligt, kan ytterligare teckningsoptioner i andra hand komma att tilldelas VD. Överlåtelse av teckningsoptionerna till VD och nyckelpersoner i Bolaget (inklusive anställda och konsulter) ska ske vederlagsfritt. Samtliga personer som förvärvar teckningsoptioner ska ingå avtal med dotterbolaget innehållandes sedvanliga villkor avseende t.ex. dotterbolagets rätt, men inte skyldighet, att återköpa teckningsoptioner om personens anställning eller engagemang upphör m.m.

Tillgängliga handlingar

Kopior av följande handlingar kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor på Vågögatan 6, SE-164 40 Stockholm, under ordinarie kontorstid.

- ASTG:s stiftelseurkund och bolagsordning.

Handlingarna ovan finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolaget hemsida <https://www.astg.se/>



ASTG Advanced Stabilized Technologies Group

ADVANCED STABILIZED TECHNOLOGIES GROUP AB

Vägögatan 6
SE-164 40 KISTA-STOCKHOLM
SWEDEN

Tel. +46 8 7059500

E-post: info@astg.se

