

ASTG Advanced Stabilized Technologies Group



**INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER
I ADVANCED STABILIZED TECHNOLOGIES GROUP AB
TECKNINGSTID 5-19 FEBRUARI 2018
INFORMATIONSMEMORANDUM**

VIKTIG INFORMATION

MOTIV

Detta memorandum har upprättats av styrelsen i Advanced Stabilized Technologies Group AB med anledning av en förestående nyemission.

DEFINITIONER

I detta memorandum gäller följande definitioner om inget annat anges:

'ASTG' eller 'Bolaget', avser Advanced Stabilized Technologies Group AB, med organisationsnummer 556943-8442.

Med 'Eminova' avses Eminova Fondkommission AB, med organisationsnummer 556889-7887.

Med 'Euroclear' avses Euroclear Sweden AB, med organisationsnummer 556112-8074.

UPPRÄTTANDE AV DETTA MEMORANDUM

Detta memorandum utgör inte ett prospekt, och har inte godkänts eller registrerats av Finansinspektionen i enlighet med 2 kap 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument.

Eminova Fondkommission är emissionsinstitut till Bolaget med anledning av förestående transaktion och har bidragit till Bolaget vid upprättandet av detta memorandum. Då samtliga uppgifter i dokumentet härrör från Bolaget friskriver sig Eminova från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut om investering eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i detta memorandum.

TVIST

Twist som uppkommer med anledning av innehållet i detta memorandum och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på detta memorandum inklusive till dokumentet hörande handlingar.

DISTRIBUTIONSOMRÅDEN

Erbjudande att förvärva aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i detta memorandum 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 överlåtas eller erbjudas till försäljning i USA eller Kanada annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering. Anmälan om förvärv av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

Marknadsinformation och framåtblickande syftningar I detta memorandum förekommer viss historisk marknadsinformation. I det fall information har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt. Såvitt Bolaget känner till har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Bolaget har emellertid inte gjort någon oberoende verifiering av den information som lämnats av tredje part, varför fullständigheten eller riktigheten i den information som presenteras i dokumentet inte kan garanteras. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

Information i detta memorandum som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av dokumentet. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar som görs i detta memorandum avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. Bolaget åtar sig inte heller att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av uttalanden avseende framtida förhållanden till följd av ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för offentliggörandet av detta memorandum.

TILLGÄNLIGHET

Föreliggande memorandum och de handlingar som införlivats genom hänvisning kommer under dokumentets giltighetstid att finnas tillgängliga i elektronisk form på Bolagets hemsida: www.astg.se.

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Detta memorandum skall läsas tillsammans med resultat- och balansräkningar med tillhörande noter, kassaflödesanalyser och, i förekommande fall, revisionsberättelser ur följande av Bolaget tidigare avlämnade rapporter, vilka införlivas genom hänvisning. De handlingar som införlivas genom hänvisning är: Reviderad årsredovisning för verksamhetsåret 2015. Reviderad årsredovisning för verksamhetsåret 2016. Periodrapport, ej reviderad, för perioden 1 januari 2017 till den 30 sep 2017. Periodrapport, ej reviderad, för perioden 1 januari 2016 till den 30 sep 2016. Handlingarna finns tillgängliga på Bolagets hemsida: www.astg.se

Mindre differenser föranledda av avrundningar förekommer i vissa delar av de finansiella uppställningarna.

REVISORSGRANSKNING

Utöver vad som framgår ovan avseende historisk finansiell information som införlivats genom hänvisning har ingen information i detta memorandum granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

VIKTIG INFORMATION	2
RISKFÄKTORER	4
INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I ASTG AB (PUBL)	9
BAKGRUND OCH MOTIV	11
VD HAR ORDET	12
STYRELSEORDFÖRANDE	14
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	16
VERKSAMHETSBEKRIVNING	20
MARKNADEN	22
STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR	24
FINANSIELL ÖVERSIKT	31
AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN	39
LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION	42
BOLAGSORDNING	44
KONTAKT	45

RISKFAKTORER

En investering i aktier eller aktierelaterade värdepapper är alltid förenat med risk. Ett antal faktorer ut-
anför ASTGs kontroll, liksom ett flertal faktorer vars effekter Bolaget kan påverka genom eget agerande,
kan komma att få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning, vilket
kan medföra att värdet på Bolagets aktier minskar och att en aktieägare kan förlora hela eller delar av
sitt investerade kapital. Vid en bedömning av ASTGs framtida utveckling är det därför av vikt att vid si-
dan om möjligheter till positiv utveckling även beakta riskerna i Bolagets verksamhet. Samtliga riskfakto-
rer kan av naturliga skäl inte beskrivas i detta avsnitt, varför en samlad utvärdering även måste innefatta
övrig information i detta memorandum samt en allmän omvärldsbedömning. Nedan beskrivs de risker
och osäkerhetsfaktorer som bedöms ha betydelse för ASTGs framtida utveckling. Riskerna är ej rangord-
nade och listan skall inte betraktas som fullständig. Ytterligare risker och osäkerhetsfaktorer som Bolaget
ännu inte identifierat kan också komma att utvecklas till faktorer som kan påverka Bolagets verksamhet
och framtida utveckling.

RISKER RELATERADE TILL VERKSAMHETEN

MARKNADSTILLVÄXT

ASTG verkar på en marknad som av Bolaget bedöms stå inför en betydande tillväxt under de närmaste åren. En lägre tillväxttakt än förväntat eller en negativ tillväxt kan komma att påverka Bolagets omsättning och resultatutveckling negativt.

KONJUNKTURUTVECKLING

Svängningar i konjunkturutvecklingen påverkar investeringsviljan i de produkter som Bolaget erbjuder. En utdragen konjunkturedgång med minskad konsumtion och minskade investeringar skulle kunna medföra en betydande reducering av efterfrågan på Bolagets produkter. Detta medför att globala och regionala ekonomiska och politiska förhållanden kan komma att kraftigt påverka ASTGs omsättning, resultat och finansiella ställning negativt.

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 ASTGs 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.

MAKROPÅVERKAN

Det globala ekonomiska klimatet präglas idag av ökad instabilitet och negativa förväntningar avseende den framtida ekonomiska utvecklingen.

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. Dessa faktorer, vilka står utom Bolagets kontroll, kan i slutändan kan få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat.

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.

POLITISK RISK

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.

RISKFAKTORER

TEKNIK

För Bolagets huvudprodukt, stabiliserade satellitantennsystem, har Bolaget valt ett unikt 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 verksamt.

TEKNISKA RISKER

Bolagets kommersiella produkter är väl beprövade. Bolaget ökar emellertid nu sitt engagemang i utvecklingsprojekt och tar ett totalansvar för kundspecifika projekt där Bolagets antennrobot anpassas till av kunden framtagna radiolösningar. Detta innebär att Bolaget tar på sig en större teknisk risk bland annat avseende integrationsarbetet än vad Bolaget tidigare har gjort.

LEGALA TVISTER

ASTGs verksamhet berör ofta stora projekt över lång tid. Dessa är oftast leveransprojekt till fast pris där förseningar kan leda till ökade kostnader utöver de kostnader som det fasta priset baserats på.

Utvecklings-, försäljnings- och leveransavtalen kan med beaktande härav komma att bli föremål för tolkningstvister. Skyddande av patent, andra immateriella rättigheter eller affärsrelationer kan också ge upphov till legala tvister. Även olika samarbetsavtal kan bli föremål för tvister. Legal kostnader i samband med liknande tvister kan komma att uppgå till betydande belopp.

PRODUKTANSVAR

ASTG kan komma att bli ansvarigt för skador orsakade av dess produkter. Detta täcks i normala fall av försäkringar, men det kan inte uteslutas att skadeståndsbelopp kan komma att överstiga de belopp som försäkringsbolag betalar ut vilket skulle kunna komma att påverka ASTGs ställning negativt.

UTVECKLING OCH FÖRSÄLJNING

ASTG är ett litet företag med begränsade resurser vad gäller ledning, administration och kapital. Det är viktigt för Bolagets verksamhet att dessa resurser disponeras på rätt sätt. Det finns risk för att Bolaget misslyckas med att kanalisera resurserna och därmed drabbas av finansiella och styrningsrelaterade problem.

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 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 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.

Ifall Bolaget inte lyckas rekrytera och behålla kvalificerad personal kan det komma att bli svårt att fullfölja Bolagets affärsstrategi. Även om ledningen anser att Bolaget kommer att kunna såväl attrahera som behålla kvalificerad personal, kan det inte garanteras att detta kommer att kunna ske.

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 hur bra betalare Bolaget är.

OPERATIVA RISKER

Operativa risker definieras som risken att lida skada på grund av bristfälliga rutiner och/eller oegentligheter eller händelser som förorsakar avbrott i verksamheten. Det kan inte uteslutas att brister i operativ säkerhet kan komma att påverka Bolaget negativt.

RISKFaktorER

OSÄKERHET KRING SAMARBETSAV TAL

ASTG är, och kommer även framgent att vara, beroende av samarbetsavtal med externa parter för främst produktion och utveckling men även försäljning. 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 finns ingen garanti för att nuvarande eller framtida samarbetspartners kommer att kunna uppfylla sina åtaganden eller att samarbetsavtalen kommer att medföra framtida intäkter.

FRAMTIDA KAPITALBEHOV

Bolaget befinner sig i en tidig kommersiell fas och är beroende av kontrakterade återförsäljare för att uppnå tillräckliga kommersiella framgångar.

Leveransprojekt är komplicerade och eftersom de är nya alternativt unika så kan det medföra att Bolaget drabbas av ökade omkostnader för att säkerställa leverans eller undvika rättsprocesser. ASTG kan även behöva tillföra resurser till vidareutveckling eller nyutveckling av Bolagets produkter för att kunna möta teknisk konkurrens.

Det kan inte med säkerhet bedömas huruvida Bolaget kan komma att bli vinstgivande och generera tillräckliga medel för att intäkter från försäljning i framtiden skall kunna finansiera verksamheten.

Det kan vidare inte uteslutas att ASTG i framtiden måste söka nytt externt kapital och det finns heller inte garantier för att nytt kapital med säkerhet kan anskaffas eller att det kan anskaffas till fördelaktiga villkor för befintliga aktieägare.

Om ytterligare externt kapital kommer att anskaffas via aktieemission riskerar befintliga aktieägare att bli utspädda. Alternativt kan Bolaget öka sin skuldsättning via lån för att anskaffa finansiering.

Tillgången till lån beror på ett antal faktorer såsom marknadsvillkor, den allmänna tillgången till krediter samt bankernas finansiella ställning. Ett misslyckande i att generera vinster i tillfredsställande omfattning eller ett misslyckande med att lösa uppkomna finansieringsbehov kan substantiellt påverka Bolagets verksamhet och kan även leda till företagsrekonstruktion, konkurs eller annan avveckling av Bolaget.

REFINANSIERINGSRISK

Med refinansieringsrisk avses risken att finansiering inte alls kan erhållas eller endast på oförmånliga villkor. Lånebehovet kan avse refinansiering av existerande lån eller ny upplåning.

Det kan inte garanteras att ytterligare kapital kan komma att anskaffas på för Bolaget och dess aktieägare gynnsamma villkor. Det kan inte ens garanteras att ytterligare kapital överhuvudtaget kan erhållas.

LIKVIDITETSRIK

Med likviditetsrisk avses risken att det saknas tillräckliga medel för att Bolaget skall kunna sköta sina betalningsåtaganden vilka huvudsakligen består av kostnader för löner, driftskostnader, utvecklingskostnader, försäljningskostnader samt räntekostnader. Det finns ingen garanti för att ytterligare framtida kapitalbehov för att hantera likviditetsriskerna inte kan uppstå. Bolagets möjlighet att tillgodose framtida kapitalbehov är i hög grad beroende av försäljningsframgångar för sina produkter. Det finns ingen garanti för att Bolaget kommer att kunna anskaffa nödvändigt kapital, om behov skulle uppstå, även om utvecklingen i sig är positiv. Härvid är även det allmänna marknadsläget för tillförsel av riskkapital av stor betydelse.

RISKFaktorER

KONKURRENTER

Bolaget bedömer att det för närvarande finns ett fåtal konkurrenter till ASTGs stabiliserade antensystem. 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 ASTGs 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. Detta skulle kunna komma att påverka Bolaget negativt.

FÖRMÅGA ATT HANTERA TILLVÄXT

Verksamheten bedöms kunna växa snabbt, vilket kommer att ställa stora krav på ledningen och Bolagets operativa och finansiella resurser. I takt med att personalen och verksamheten växer, behöver ASTG försäkra sig om att det hela tiden finns effektiva planerings- och ledningsprocesser för att kunna genomföra affärsplanen på en marknad som är under snabb utveckling. Bolaget är för sin tillväxt även beroende av att kunna uppgradera dess tekniska infrastruktur för att tillgodose en ökande verksamhetsvolym. En plötslig och oväntad ökning av försäljningsvolymen skulle kunna innebära en belastning på ASTGs tillverkningskapacitet. Styrelsen är medveten om att en snabb och stark marknadsrespons kan innebära att Bolaget får leveransproblem. Ifall inte Bolaget lyckas hantera sådana kapacitetsbelastningar kan det skada ASTGs verksamhet, dess finansiella ställning och påverka resultatet negativt. För att hantera tillväxten krävs investeringar och allokering av värdefulla ledningsresurser. Ifall ASTG inte hanterar tillväxt på ett effektivt sätt kan detta påverka såväl resultatet som Bolagets verksamhet negativt.

RÄNTERISK

I dagsläget föreligger väldigt låga räntor ur ett historiskt perspektiv. Ränthöjningar kan inträffa under den närmaste tiden. Hur räntan kommer att utvecklas över tiden är omöjligt att förutsäga.

Uppstår nya kapitalanskaffningsbehov och om dessa löses genom upplåning kommer Bolaget att belastas av ytterligare räntekostnader, som kan bli betydande i ett läge med högre marknadsräntor.

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.

Effekterna av valutarörelser kan påverka Bolagets omsättning, finansiella ställning och resultat negativt.

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Intrång i ASTGs immateriella rättigheter skulle kunna försämra konkurrensförmågan eller på annat sätt skada ASTGs verksamhet. Det kan visa sig nödvändigt för ASTG att inleda rättsprocesser för att skydda sina immateriella rättigheter. Sådana rättsprocesser skulle kunna bli betungande och kostsamma och det finns ingen garanti för att ASTG vinner en sådan process. Det finns inga garantier att innehav av patent skyddar Bolaget från intrång på dess immateriella rättigheter.

RISKFAKTORER

RISKER RELATERADE TILL ERBJUDNA VÄRDEPAPPER

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. 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 Nordic MTF. 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.

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I ASTG AB (PUBL)

Vid extra bolagsstämma i Advanced Stabilized Technologies Group AB den 24 januari 2018 beslutades att genomföra en nyemission med företräde för befintliga aktieägare. Härmed inbjuds ni att i enlighet med villkoren i detta memorandum teckna stamaktier i Advanced Stabilized Technologies Group AB. Bolagsstämman beslutade vidare att ge ut A-aktier genom en riktad emission vid ett senare tillfälle. Stämmobeslutet kommer att registreras och träda i kraft i samband med att denna emission registreras. Vid denna tidpunkt omvandlas de tidigare utgivna stamaktierna samt stamaktierna i denna emission till aktier av serie B. För ytterligare information angående den nya uppdelningen av aktier som träde i kraft efter emissionen se avsnitt "Aktiekapital och ägarförhållanden" sid 39.

ERBJUDET VÄRDEPAPPER

Erbjudandet avser köp av nyemitterade aktier av stamaktier, till en kurs om 0,06 kronor per styck.

TECKNINGSPERIOD OCH TECKNINGSPOSTER

Teckningsperioden pågår från och med den 5 februari 2018 till och med den 19 februari 2018. Minsta teckningspost vid teckning utan företräde är 1 aktier, motsvarande en lägsta kontant insats om 0,06 kronor. Härutöver kan valfritt antal aktier tecknas.

Företrädesrätt till teckning och teckningsrätter
De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 29 januari 2018 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken äger företrädesrätt vid teckning. Aktieägare i Bolaget erhåller en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie. Det krävs en (1) teckningsrätt för att teckna en (1) aktie.

Även de som tidigare inte är aktieägare i ASTG är välkomna att teckna, och erhåller tilldelning i mån av utrymme.

ÖVERTILDELNING

Ingen övertilldelning av nyemitterade aktier kommer att ske. Ej heller föreligger erbjudande från någon befintlig aktieägare om avstående från teckningsrätter eller försäljning av befintliga aktier i samband med denna nyemission.

UTSPÄDNING

Vid fulltecknad emission kommer aktiekapitalet att ökas med 8 881 729,33 kr, från 8 881 729,33 kr till 17 763 458,65 kr. Antalet aktier kommer då att

ökas med högst 371 231 528 stycken, från 371 231 528 aktier till 742 463 056 aktier. De nyemitterade aktierna kommer att utgöra 50,0 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.

Bolaget har tidigare även beslutat att utge teckningsoptioner och upptagit ett konvertibelt lån. För en fullständig bild av latent utspädningsfaktorer i Bolaget hänvisas därför till stycket Aktiekapital i detta dokument.

TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH EMISSIONSGARANTIER

Föreliggande nyemission omfattas till 51,8 procent av emissionsbeloppet av i förväg ingångna teckningsförbindelser. Några emissionsgarantier från utomstående garantier har inte lämnats.

Nedanstående personer och bolag benämnda "Långgivare" har sedan tidigare fordringar på Bolaget. Dessa personer/bolag erbjuder att i samband med emissionen kvitta sina skulder till ett totalt belopp om 10 971 375 kronor, varav beloppet som kvittas med företrädesrätt uppgår till 2 971 375 kronor.

Övriga teckningsförbindelser uppgår till 602 000 kronor, varav 30 000 kronor tecknas med företrädesrätt.

INBJUDAN

TOTALT ÄR EMISSIONEN, PÅ FÖRHAND GENOM TECKNINGSFÖRBINDELSER, TECKNAD TILL 11 573 375 KRONOR.

LÅNGIVARE	(KRONOR)	
Johannes Svensson	1 200 000	Minus del över fordran* -200 000
Gunnar Syk	3 500 000	
Joakim Illemark	1 000 000	
R Östman Invest AB	2 956 375	(Varav tecknas med företrädesrätt 2 956 375)
Lars Otto Hylbo AB	2 515 000	(Varav tecknas med företrädesrätt 15 000)
Summa kvittningar	10 971 375	(Varav tecknas med företrädesrätt 2 971 375)
Övriga teckningsförbindelser		
Johan Jernberg	300 000	
Globeaction AB	102 000	(Varav tecknas med företrädesrätt 30 000)
Johannes Svensson utöver fordran*	200 000	
Summa övriga teckningsförbindelser	602 000	(Varav tecknas med företrädesrätt 30 000)
Totalt	11 573 375	

*Johannes Svenssons kvittningsbara skuld uppgår till 1 000 000 kr, men har förbundit sig att teckna för totalt 1 200 000 kronor

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

EMISSIONSKOSTNADER

Under förutsättning att nyemissionen blir fulltecknad beräknas de totala emissionskostnaderna uppgå till cirka 1 445 000 kronor. Kostnaderna avser projektledning, internt resursutnyttjande, upprättande av dokumentation, emissionsadministration samt marknadsföringsåtgärder.

FÖRSÄKRAN

Styrelsen för ASTG är ansvarig för informationen i detta memorandum, vilket har upprättats med anledning av den föreliggande nyemissionen. Härmed försäkras att, såvitt styrelsen känner till, uppgifterna i detta memorandum är riktiga och överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Stockholm den 2 februari 2018

Styrelsen



CLAES LINDQVIST,
ordförande



Erik Claesson



Lars Jehlander



Otto Persson

BAKGRUND OCH MOTIV

ASTG utvecklar, tillverkar och säljer stabiliserade VSAT-antennerna avsedda för fartyg samt tröghetssensorsystem(IMU), vilka utvecklas, tillverkas och säljs i det helägda dotterbolaget AIMS (Advanced Inertial Measurement Systems Sweden AB). Bolaget grundades 2013 genom övertagandet av den verksamhet som tidigare bedrevs av C2SAT-bolagen, vars drift och utveckling startade år 2000. VSAT-antennerna marknadsförs internationellt under produktnamnet C2SAT. Dotterbolagets AIMS tröghetssensorsystem har ett brett användningsområde och ingår bland annat i ASTGs antensystem.

Under 2014 genomfördes en företrädesemission samt listning av Bolagets aktier på NGM Nordic MTF. Emissionen fulltecknades och tillförde ASTG 41,8 MSEK före emissionskostnader. I samband med noteringen av Bolagets aktier ändrades också Bolagets strategi. Från att ha inriktat sig på den kommersiella marknaden började Bolaget nu inrikta sig primärt mot den militära marknaden, vilken bedömdes passa ASTGs högteknologiska och kvalitativa antensystem bättre.

Inriktningen på den militära marknaden har bland annat mynnat ut i att Bolaget, i samarbete med en israelisk systemleverantör, under slutet av 2016 fick en så kallad MIL-certifiering för sin satellitantenn P9/Ku100-MIL. En MIL-certifiering innebär att antennen har klarat stresstest avseende bland annat temperatur, fukt, korrosion och vibration.

Den israeliska systemleverantören har efter de framgångsrika stresstesterna lagt en order på militärklassade VSAT-antennerna till ett värde om ca 2,9 MUSD som ska levereras under andra halvåret 2018, samt optioner för ytterligare tjänster och antenner till ett värde av ca 0,8 MUSD under 2019.

ASTG har också ett samarbete med den spanska systemleverantören Indra Sistemas, S.A.

Bolagen har tillsammans skapat en gemensam satellitantenn där den spanska marinen står som kund.

Leveransen i detta uppdrag sker löpande, och Bolaget tillsammans med Indra har även inlett diskussioner om ytterligare utvecklingsprojekt tillsammans.

För att kunna bibehålla produktions- samt utvecklingstakten för de ovan nämnda projekt samt fortsätta utveckla verksamheten avser Bolaget nu att genomföra en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare.

Det är styrelsens bedömning att tillgängligt rörelsekapital inte är tillräckligt för den närmaste tolv månadersperioden. Medlen från den föreliggande nyemission, som täcks till ca 11,5 MSEK av på förhand ingångna teckningsförbindelser, bedöms av styrelsen vara tillräckligt för att slutföra ovan nämnda projekt samt säkerställa fortsatt utveckling av verksamheten. Tillgänglig emissionslikvid kommer, oavsett emissionsutfall, att fördelas enligt följande:

- Arbetande kapital i samband med leveranser till Israel	64%
- Driftskostnader	14%
- Utvecklingsarbete för IMU upphandling	9%
- Projektkostnader	9%
- Utvecklingskostnader	4%

VD HAR ORDET

Jag har haft förmånen att jobba med ASTGs avancerade antensystem i ganska många år. Först med försäljning och nu som VD. Det är och har varit utmanande och en fantastisk spännande tid.

Det känns oerhört inspirerande att kunna konstatera att vårt stabiliserade antensystem utvecklats till en färdig lösning som möter de rigorösa krav som den militära sektorn ställer.

Vi går nu in i en ny fas där fokus flyttas från utveckling till leveranser och till att på allvar börja marknadsföra våra antennprodukter i större skala.

Personligen kan jag inte låta bli att fascineras av tekniken som ligger till grund för vår verksamhet.

Det handlar förenklat om en mekanisk robot, försedd med avancerad radioteknik, uppkopplad mot satelliter 36 000 km ovanför ekvatorn som möjliggör kommunikation på militära fartyg. Detta är vad vi jobbar med. Det känns nästan trollbindande. Jag känner därför ett stort engagemang över att nu som VD få medverka till att ASTG slår igenom på allvar.

Vi började vår resa med att främst utveckla, marknadsföra och leverera satellitantenner för den kommersiella marknaden, bland annat till färjor i Sydostasien och fartyg inom oljeindustrin. Men insåg efter en tid att den teknik vi levererar, med högkvalitativa komponenter, är onödigt avancerad och allt för kostsam för den kommersiella marknaden.

Sedan några år tillbaka har vi därför ställt om siktet mot mer krävande användare inom den militära sektorn. Inom marina förband måste kommunikationen bara fungera. Hela tiden utan avbrott.

När en israelisk systemleverantör hörde av sig till oss så var det ett påtagligt bevis på att vi hade tänkt rätt. De förstod vad vi höll på med. Vi har nu skrivit ett avtal, värt cirka 2,9 MUSD för leverans av militärklassade VSAT-antennar under 2018. Avtalet innehåller ytterligare optioner värda omkring 0,8 MUSD för möjlig leverans under 2019. Det är ett genombrott för ASTG och en viktig referens när vi adresserar andra kunder inom branschen.

Jag vill också lyfta fram vårt mångåriga samarbete med den spanska systemleverantören Indra Sistemas, där vi kontinuerligt levererar styrsystem till deras mekaniska plattform för 1.8 m antenner. Det är en bra affär för Indra och en bra affär för oss, vilket innebär att vi får full valuta för vår kärnkompetens utan att vi behöver investera i mekaniken.

Indra har ett starkt fäste som leverantör till den spanska marinen. De har också en stark profil som leverantör av marina antennlösningar i spankstalande länder. Vi är mycket optimistiska beträffande möjligheterna att samarbetet med Indra kan utökas till fler gemensamma produkter för fler marknader.

En sak är säker, att leverera komplexa militära system kräver tålamod och uthållighet. Våra kunder inom den militära sektorn arbetar långsiktigt, är krävande och professionella. Många beslut tas på regeringsnivå. Det gör att även vi måste vara professionella och långsiktiga i vårt marknadsarbete. Grundförutsättningen är att våra produkter klarar militära specifikationer. Och det vet vi nu att de gör.

Hur ser då konkurrenssituationen ut för produkter som är jämförbara med våra? Vi vet att det finns en handfull militära systemleverantörer som levererar merparten av avancerade antensystem för den marina marknaden.

De siffror som nämns av erkända analysföretag är att det globalt finns omkring 7 400 installerade antenner för marint bruk och marknaden bedöms växa med omkring 9 procent per år i genomsnitt (källa ISR). Tillsammans med utbytesinstallationer av föråldrade antensystem uppskattar vi det totala behovet till omkring 1 000 enheter per år.

Det finns alltså helt klart en intressant marknad för våra produkter. Om vi kan ta 10 procent av den marknaden skulle det innebära 100 antenner per år, vilket enligt min bedömning är fullt realistiskt på några års sikt. Man ska dessutom inte förbise att den rådande konfliktnivån i världen kan påverka efterfrågan i en för oss positiv riktning.

Det mångåriga samarbetet med Indra och Israelaffären talar för att våra antensystem är minst lika bra som våra konkurrenters. Eftersom vi är kostnadseffektiva kan vi också sälja till ett lägre pris än våra mer namnkunniga konkurrenter. Priset i relation till prestanda gör vårt erbjudande starkt.

Det etablerade samarbetet med DataPath har öppnat helt nya möjligheter att nå ut till den militära marknaden. Vi har redan registrerat ett antal kundprojekt som vi bearbetar tillsammans och som vi har stora förhoppningar om ska leda till nya leveranskontrakt under de kommande åren.

Till detta ska läggas att vi nu medverkar i en stor upphandling av kundanpassade IMU:er som kan bli ett genombrott för volymleveranser inom den verksamhet som vi bedriver avseende tröghetsensorsystem i dotterbolaget AIMS. Detta är en omfattande systemupphandling, som vi uppskattar till ett värde på minst 200 miljoner kronor över en 5-årsperiod, där första leverans beräknas ske under 2020. Upphandlingen kommer att pågå under större delen av året. Vi har fått veta att vår föreslagna lösning kvarstår som ett av ett fåtal alternativ som kommer att utvärderas vidare.

**”ALLT DETTA SAMMANTAGET GÖR ATT
JAG KÄNNER MIG MYCKET OPTIMISTISK
FÖR ASTGS FRAMTID!”**

Kista 31/1 2018



ULF SUNDQVIST
VD ASTG

STYRELSEORDFÖRANDE

Min och hela styrelsens bedömning är att den likvid bolaget tillförs genom emissionen är tillräcklig för att kunna realisera bolagets fortsatta tillväxt.

Israelordern visar att ASTGs VSAT-antennerna håller högsta klass. Den visar också med all tydlighet att det nu är full fart framåt som gäller. Efter några år av intensivt utvecklingsarbete, som skett i nära samarbete med israeliska systemleverantören, är det nu hög tid att antensystemet industrialiseras.

Vi har även via dotterbolaget AIMS högkvalitativa IMU:er. De står också inför ett avgörande försäljningsgenombrott. En systemupphandling med en stor och krävande slutkund kan vid lyckat utfall leda till betydande årliga försäljningsvolymerna.

Vi kan alltså konstatera att ASTG har två starka produktplattformar som är funktionellt och prestandamässigt färdiga. Vi kan därför med frimodighet öka försäljningstrycket mot den nischade militära marknaden och samtidigt industrialisera både antensystemet och IMU:erna. Ett första steg togs hösten 2017 då ett samarbetsavtal ingicks med teknikföretaget Datapath AB. Avtalet rör försäljning och distribution av ASTGs stabiliserade VSAT-antennerna, som därmed gjorts tillgängliga för DataPaths kunder.

För att kunna ta det stora klivet, att möta en växande efterfrågan, samt korta ned leveranstiderna och tillverkningskostnaderna, har vi även påbörjat diskussioner med presumtiva industriella partners. Vi räknar med att kunna presentera ett starkt och långsiktigt upplägg under våren 2018.

Mot den här bakgrunden kan jag och hela styrelsen intyga att vi ser mycket ljus på ASTGs framtid. Vi har som sagt högkvalitativa produkter, färdiga för en global marknad. Men bolaget har också, och det vill jag betona, fantastiskt lojala medarbetare. De har framförallt ett stort tekniskt kunnande inom en mycket nischad high-tech bransch. Att de dessutom har en passion och en glöd för sitt jobb är en ovärderlig tillgång.

Jag kan till sist med glädje konstatera att nyemissionen är mer än till hälften garanterad. Det ger en god signal om verksamheten och är samtidigt en trygghet för aktieägare, företaget och övriga intressenter.



CLAES LINDQVIST
Styrelseordförande ASTG AB



VILLKOR OCH ANVISNINGAR

FÖRETRÄDESEMISSION I ADVANCED STABILIZED TECHNOLOGIES GROUP AB (PUBL) (NEDAN KALLAT ASTG AB)

Vid extra bolagsstämma i ASTG AB (publ) (org. nr 556943-8442) den 24 januari 2018 beslutades att genomföra en nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Emissionen omfattar högst 371 231 528 aktier och kan inbringa bolaget 22 273 891,68 kronor vid full teckning. Nyemissionen omfattas av teckningsförbindelser till ett belopp uppgående till ca 11,5 MSEK. Dessa förbindelser är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") för fastställande av vem som ska erhålla teckningsrätter i emissionen är den 1 februari 2018. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 30 januari 2018. Första dag för handel i Bolagets aktie exklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 31 januari 2018.

TECKNINGSTID

Teckning av aktier ska ske under perioden från och med den 5 februari till och med den 19 februari 2018. Styrelsen i Bolaget äger rätt att förlänga teckningstiden. De äger inte rätt att avbryta emissionen efter det att teckningstiden har påbörjats.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 0,06 kr kronor per aktie. Inget courtage kommer att tas ut.

TECKNINGSRÄTTER

Aktieägare i Bolaget erhåller en (1) teckningsrätt för varje (1) innehavd aktie. Det krävs en (1) teckningsrätt för att teckna en (1) ny aktie. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och kommer att bokas bort från VP-kontot utan särskild avisering från Euroclear.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med teckningsrätter äger rum på NGM Nordic MTF under perioden från och med 5 februari 2018 till och med 15 februari 2018. Banker och värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst vid förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter.

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 5 februari 2018 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

Aktierna i Bolaget handlas på NGM Nordic MTF. Aktien handlas under kortnamnet ASTG MTF och har ISIN SE0005676277. Efter det att emissionen blivit registrerad hos Bolagsverket kommer även de nyemitterade aktierna att bli föremål för handel.

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 1 februari 2018 är registrerad som aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att för en (1) befintlig aktie, teckna en (1) ny aktie.

DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE, INNEHAV PÅ VP-KONTO

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi, särskild anmälningssedel samt anmälningssedel för

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

teckning utan stöd av teckningsrätter. VP-avi avseende registrering av teckningsrätter på VP-konto skickas inte ut. Vill ni skicka ut något mer till dessa?

Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken förda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte emissionsredovisning utan meddelas separat.

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 enligt instruktioner från förvaltaren. Vill ni skicka ut något till dessa?

TECKNING MED STÖD AV TECKNINGSRÄTTER, DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE

Teckning ska ske genom betalning till angivet bankgiro senast den 19 februari 2018 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.

Särskild anmälningssedel kan erhållas från Eminova Fondkommission AB, tfn 08-684 211 00, fax 08-684 211 29, email info@eminova.se.

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:SE2930000000032731703156

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.

TECKNING UTAN STÖD AV TECKNINGSRÄTTER SAMT TILLDELNING

För det fall samtliga aktier inte tecknas med stöd av teckningsrätter 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 147 000,00 kr eller mer, ska en kopia på giltig legitimation medfölja anmälningssedeln, utöver

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

det skall dessutom en KYC medfölja. Denna finns att ladda ner på eminva.se. Gäller anmälan en juridisk person ska utöver legitimation även ett giltigt registreringsbevis som visar behöriga firmatecknare medfölja anmälningssedeln, samt en KYC för juridisk person.

Besked om tilldelning av aktier lämnas genom översändande av en avräkningsnota. 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.

TILDELNING SKA SKE ENLIGT FÖLJANDE:

I första hand ska tilldelning ske till de som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, pro rata i förhållande till hur många aktier som tecknats med stöd av teckningsrätter, samt om detta anmälts på anmälningssedeln, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I andra hand ska tilldelning ske till övriga personer som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter. Vid övertäckning 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, eller vid övertäckning pro rata i förhållande till respektive garants garantiåtagande. För styrelsemedlemmar samt personer knutna till bolaget krävs stämmomajoritet om 90 % för att teckning ska vara möjlig.

ÖVRIGT

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.

RÄTT TILL UTDELNING

De nya aktierna medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som inträffar närmast efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket.

AKTIEBOK

Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm, Sverige.

TILLÄMPLIG LAGSTIFTNING

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig på Bolagets hemsida och dels av aktiebolagslagen (2005:551).

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

VIKTIG INFORMATION

DENNA INFORMATION FINNS ENDAST PÅ SVENSKA.

Eminova Fondkommission AB ("Eminova") (556889-7887) är ett värdepappersbolag som står under Finansinspektionens tillsyn. Eminova har tillstånd att bedriva värdepappersrörelse enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden.

Finansiella instrument som erbjudandet avser har inte och kommer inte att registreras i något annat land än Sverige. De kommer därför inte att erbjudas till försäljning i något annat land där deltagande skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än som följer av svensk rätt eller strider mot lag, förordning eller annan bestämmelse i sådant land.

Uppdrag genom undertecknad anmälningsedel befullmäktigar Eminova att för undertecknads räkning sälja, köpa eller teckna sig för finansiella instrument enligt villkoren som utformats för erbjudandet.

Uppdrag genom undertecknad anmälningsedel omfattas inte av den ångerrätt som följer av distans- och hemförsäljningslagen. Tillvägagångssätt och teckningsperiod framgår av den information som utgivits i samband med erbjudandet.

Genom anmälan i detta erbjudande blir undertecknad inte kund hos Eminova. Eminova kommer därför inte att kundkategorisera de som tecknar aktier enligt erbjudandet. Eminova gör inte heller en passandeprövning enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden avseende teckning av värdepapper i erbjudandet.

I den information som utgivits i samband med erbjudandet framgår de risker som följer med en investering i de finansiella instrument som avses.

Inbetald likvid förvaras av Eminova på klientmedelskonto för emittentens räkning.

Emittenten erlägger ca 125 kronor per anmälan.

Den som avser teckna finansiella instrument i enlighet med detta erbjudande uppmanas att noga läsa igenom den information som utgivits. Priset för de finansiella instrument som avses framgår av den information som utgivits i samband med erbjudandet.

Kostnader utöver vad som angivits ovan, såsom skatter eller courtage, som kan komma att uppstå i samband med de finansiella instrument som erbjudandet avser, varken påföres av eller erläggs av Eminova.

Personuppgifter som tecknaren lämnar i samband med anmälan behandlas av Eminova enligt Personuppgiftslagen (1998:204). Behandling av personuppgifter kan även ske hos andra företag som Eminova eller emittenten samarbetar med.

Eminova ansvarar inte för tekniska fel eller fel i telekommunikations- eller posthantering i samband med teckning genom betalning eller inlämnande av anmälningsedel.

VP-konto eller depå måste vara öppnat vid tillfället för anmälan.

Klagomål med anledning av Eminovas hantering av order genom undertecknad anmälningsedel kan insändas per post till Eminovas klagomålsansvarige på adress Eminova Fondkommission AB, Att: Klagomålsansvarig, Biblioteksgatan 3, 3 TR, 111 46 Stockholm.

Vid en eventuell reklamation mot Eminovas utförande av order ska detta ske inom skälig tid. Rätten att kräva ersättning eller att göra andra påföljder kan annars gå förlorad.

Vid en eventuell tvist med Eminova kan konsumenter vända sig till Allmänna reklamationsnämnden, Box 174, 101 23 Stockholm, telefon 08-508 860 00, am.se.

Eminova följer svensk lag och materiell rätt tillämpas på Eminovas erhållna uppdrag. Allmän domstol är behörig domstol.

VERKSAMHETS BESKRIVNING

FÖRETAGET OCH DESS PRODUKTOMRÅDEN

ASTG AB med säte i Stockholm startades 2013 och inkluderar verksamhet som tidigare bedrevs av C2SAT-bolagen. Bolaget utvecklar, tillverkar och säljer stabiliserade VSAT- antenner avsedda för fartyg vilka marknadsförs internationellt under produktnamnet C2SAT.

ASTG har ytterligare ett produktområde. Tröghetssensorsystem – IMU – som utvecklas, tillverkas och säljs i det helägda dotterbolaget AIMS – Advanced Inertial Measurement Systems Sweden AB. AIMS produkter har stort användningsområde och ingår bland annat i ASTGs antensystem.

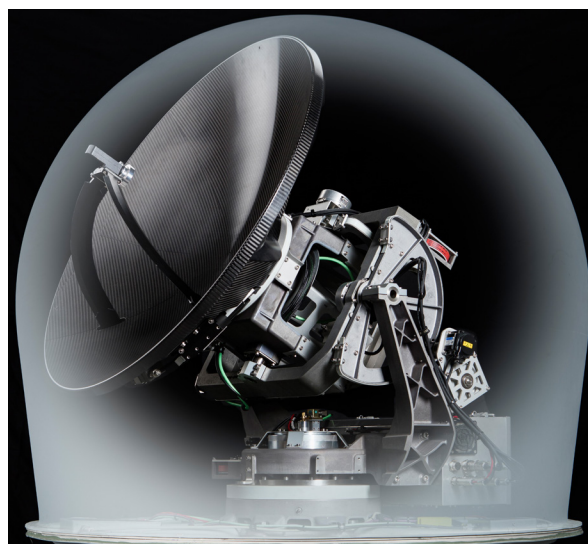
ANTENNSYSTEMET

ASTGs antensystem är baserade på en robust fyraxlig stabiliserande plattform som kan utrustas med olika antennlösningar beroende på radiofrekvens och användningsområde. De flesta liknande produkter på marknaden har tre axlar.

Fyra istället för tre gör stor skillnad. Stabilisatorns fyra axlar gör att ASTGs antensystem kan röra sig mjukt och fritt, utan döda vinklar. De fyra axlarna samarbetar så att systemet hela tiden tar den kortaste vägen till nästa position riktad mot satelliten. Det innebär att antennen är snabb och att den alltid pekar exakt, oavsett hur fartyget kränger, gungar, vibrerar eller vrider sig på havet. Själva intelligensen finns i mjukvaran som ser till att alla delar jobbar optimalt tillsammans.

Under de senaste åren har ASTG ändrat fokus, från att ha varit inriktad på den kommersiella marknaden – handelsfartyg, oljetankers och passagerarfartyg och så vidare – till den militära. Med sin avancerade teknik, med kvalitetskomponenter, är ASTGs antensystem normalt för kostsam för kommersiell tillämpning. Den militära sektorn däremot ställer helt andra krav på kvalitet, prestanda och robusthet. Det vill säga, det som utmärker ASTGs antensystem. Den militära sektorn är inte heller lika priskänslig.

För en oljetanker eller ett containerfartyg kanske det inte spelar så stor roll att tappa signalen för en stund. Annat är det för fartyg för militära ändamål där driftsäkerhet är A och O. Här får uppkopplingen aldrig falla.



ASTGs antensystem är alltså speciellt konstruerad för att stödja satellitkommunikation inom verksamheter som ställer extremt stora krav på radioprestanda och driftsäkerhet i tuffa miljöer på havet. Främst användare inom marinen och kustbevakningen.

TESTAD OCH GODKÄND ATT KLARA MILITÄRA KRAV SPECIFIKATIONER

ASTGs antensystem har genomgått omfattande MIL-tester med godkänt resultat. Tester utfördes under 2016 på SAAB Linköping, Bofors Test Center Karlskoga och på Jan Linders EMC-laboratorium i Göteborg. Testerna har varit mycket omfattande och genomförts i överensstämmelse med överenskomna specifikationer och testuppsättningar.

MIL-testerna omfattar temperatur, fukt, vattenbeständighet, korrosion (saltspray), sand och damm, solstrålning, vibration och, chock enligt MIL-STD-810G/108E, samt elektromagnetisk kompatibilitet (EMC) enligt MIL-STD-461F.

Ytterligare bevis för antensystemets kvalitet är att ASTGs kund i Israel, en systemleverantör, varit involverad under utvecklingsprocessen och även närvarat på plats i Sverige.

Samarbetet har nu utmynnat i ett avtal om leveranser av militärklassade VSAT-antennar värt omkring 2,9 MUSD. Leveranserna planeras huvudsakligen ske under andra halvåret 2018.

VERKSAMHETSBEKRIVNING

Avtalet innehåller även optioner för ytterligare leveranser av antenner och tjänster till ett värde av 0,8 MUSD huvudsakligen under 2019.

Beställningen från den israeliska kunden är förutom bevis på systemets potential, framför allt en bekräftelse på den unika egenskapen hos denna teknologiplattform.

SAMARBETE MED SPANSK PARTNER

Samarbete finns också med den spanska systemleverantören Indra Sistemas. Det sträcker sig flera år tillbaks i tiden. De två bolagen har skapat en gemensam satellitantenn med den spanska marinen som kund. I pågående leveransprojekt står Indra för antensystem och mekanisk plattform medan ASTG levererar styrsystemet, vilket inkluderar fiberoptiskt gyro, mjukvara och därtill hörande komponenter.

Leveranser sker löpande och totalt har ASTG levererat 14 styrsystem under perioden 2016 och 2017. Vidare har bolagen flaggat för ytterligare en gemensam satellitantenn, med ASTGs P9-plattform som bas. Här finns goda utsikter till betydande volymer, menar ASTGs styrelse.

INDUSTRIELL PARTNER

ASTGs styrelse har gjort den samlade bedömningen att tiden nu är gynnsam för att utvärdera det intresse som noterats från några utvalda potentiella partners. Diskussioner pågår och målet är att under första halvåret 2018 presentera resultatet av påbörjat arbete.

PRODUKTIONEN ÄR OUTSOURCAD

Tillverkningen av ASTGs antenner sker i nära samarbete med ett antal underleverantörer i Sverige där den slutliga hopsättningen sker hos Högblooms Legomontage AB i Vallentuna. Ett teknikföretag som utför kontraktstillverkning av produkter inom tre affärsområden: industri, mekanik och elektronik.

TRÖGHETSSENSORSYSTEM – IMU

Dotterbolaget AIMS tröghetsensorsystem – IMU – är en integrerad del i ASTGs satellitsystem, men har i övrigt ett stort användningsområde med en uppsjö av tänkbara applikationer. Bland annat inom militär- och tung industri där de anpassas för varje specifik kund.

AIMS IMU:er är tekniskt avancerade och avsedda för mätning av rörelser i tre dimensioner och optimeras speciellt för varje kundapplikation. En IMU är till exempel en vital del i förarlösa fordon i gruvor och används som standard i ASTGs VSAT antenner för att registrera fartygets rörelser. IMU:er kan också användas av snabba motorbåtar för automatisk stabilisering av trimplan. Med tanke på den nu snabba utvecklingen av förarlösa fordon och automatisering finns här en stor framtida potential.

ASTG deltar för närvarande i en omfattande systemupphandling avseende IMU:er med en större aktör inom sitt område. Uppskattningsvis är upphandlingen värd minst 200 MSEK över en 5-årsperiod, med första leverans under 2020.

ASTGs styrelse bedömer att bolagets största fördelar i denna upphandling är att kunna erbjuda ett mycket nära samarbete och en komplett integration med kunden. Detta förenklar det totala rationaliseringsprojektet och frigör resurser för kunden.



MARKNADEN

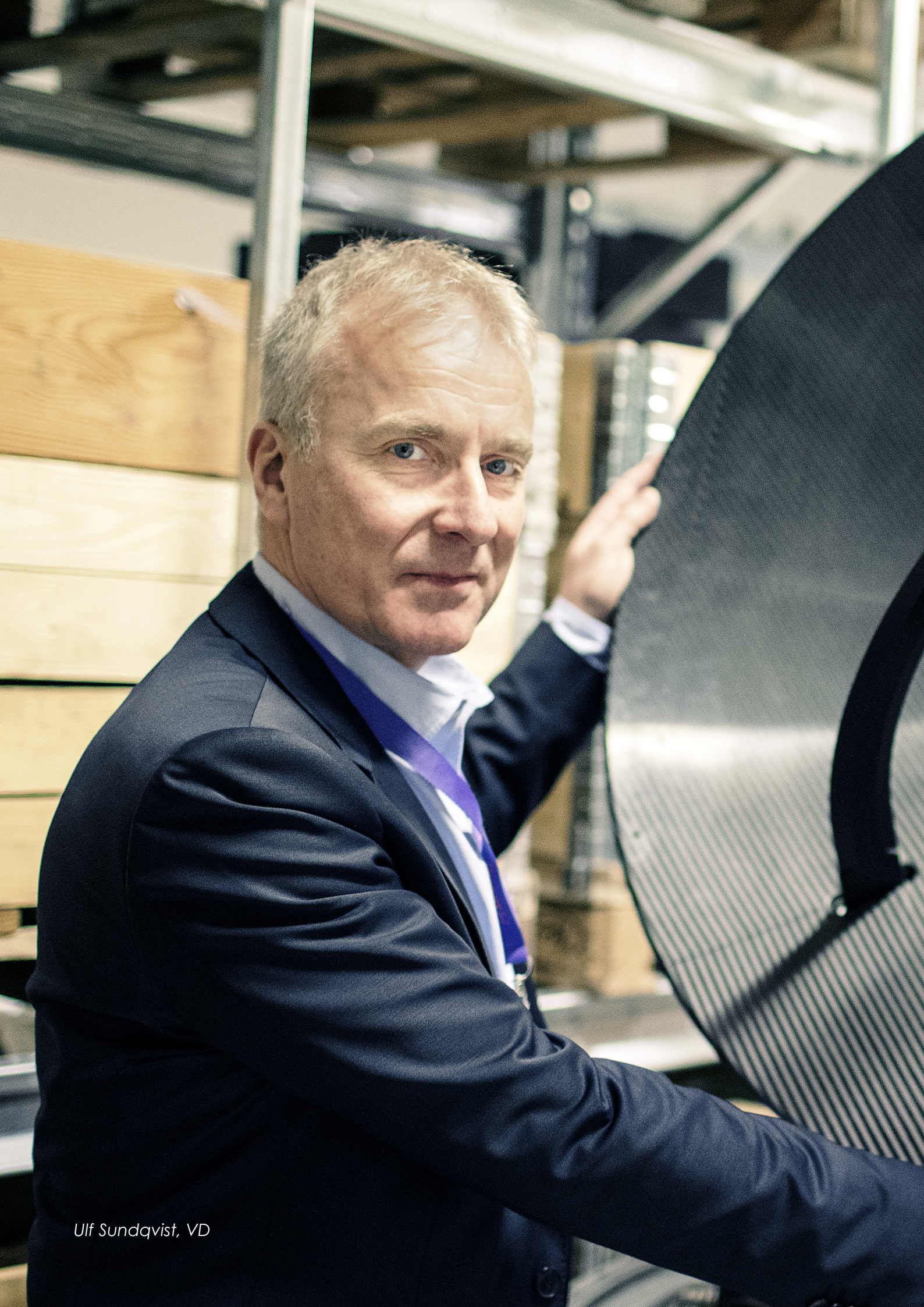
Den totala marknaden för stabiliserade VSAT-antennar för maritimt bruk består till största delen av kommersiella fartyg som t ex fraktfartyg eller passagerarbåtar. Man räknar med att det för närvarande finns en installerad bas om knappt 30,000 antenner inom den kommersiella sektorn som förutspås fördubblas under de närmaste 7 åren (källa Euroconsult).

Leverantörerna av VSAT-antennar för den kommersiella marknaden fokuserar på volymproduktion och att hålla en låg prisnivå. Dominerande leverantörer är bl a Intellian från Korea och amerikanska Cobham. Distributionen av VSAT-antennar sker ofta i samarbete med en Service Provider (tjänsteleverantör). Marknaden för Service Providers har konsoliderats under de senaste 3-4 åren, där t ex Marlink och Speedcast är dominerande aktörer.

Vad beträffar den militära marknaden för stabiliserade VSAT-antennar uppskattas den installerade basen uppgå till omkring 7,400 enheter och marknaden bedöms växa med omkring 9 procent per år i genomsnitt (källa ISR). Det finns lite drygt en handfull militära systemleverantörer som levererar merparten av avancerade VSAT-antennsystem för den militära fartygsmarknaden. Det är kända namn som t ex Airbus, Thales, Indra och General Dynamics. Här ligger fokus på teknisk prestanda och prisnivåerna ligger betydligt högre än vad som gäller för den kommersiella marknaden.

Leveranserna av VSAT-antennar ingår här i större kommunikationslösningar när de levereras till slutanvändarna, varför ett nära samarbete med systemleverantörer är en förutsättning i marknadsarbetet för en leverantör av VSAT-antennar.





Ulf Sundqvist, VD

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

STYRELSE

Enligt rådande bolagsordning skall styrelsen bestå av lägst tre och högst fem ledamöter, inräknat styrelsens ordförande. Härutöver kan högst två suppleanter väljas. För närvarande består styrelsen av fyra ordinarie ledamöter.

Bolagets styrelse väljs vid bolagsstämma. Valet av styrelse gäller perioden fram till och med nästkommande årsstämma.



CLAES LINDQVIST
Ordförande, Viken
Född 1950
I styrelsen sedan 2016

Claes Lindqvist innehar en Civ.ing samt en civ. ek. Claes har tidigare arbetat 12 år inom ASEA på olika befattningar, varit divisionschef i förpackningsföretaget Åkerlund&Rausing, varit VD och koncernchef i Höganäs AB, varit VD för Öresundskraft under en interimperiod om åtta månader. Claes är sedan nio år tillbaka verkställande ledamot i Dunkerstiftelserna.

Claes Lindqvist innehar följande värdepapper utgivna av Bolaget: Stamaktier 5 100 000
Övriga äganden: C.LDQT Sverige AB (100%)



ERIK CLAESSON
Ledamot, Hofors
Född 1966
I styrelsen sedan 2016

Erik Claesson har sedan 1998 arbetat på Ovako och innehaft olika ledningsuppdrag inom produktion. Idag är Erik "Head of group function Industry Solutions Development" med huvuduppgift att öka värdet för bolagets slutanvändare. Han innehar en Master of Science inom "Material technology & metal forming" från Kungliga tekniska högskolan.

Erik Claesson innehar följande värdepapper utgivna av Bolaget: Stamaktier 200 000
Övriga äganden: inga



LARS JEHLANDER
Ledamot, Danderyd
Född 1957
I styrelsen sedan 2017

Lars Jehrlander har haft ledande befattningar inom telecom-branschen, bl a inom Ericssonkoncernen och Allgon. Vidare innehade han posten som CEO för SWE-DISH Satellite Systems under perioden 2002-2009. Senast kommer Jehrlander från FMV, där han uppehöll ett position som Marknadsdirektör.

Lars Jehrlander innehar inga aktier eller aktierelaterade värdepapper utgivna av Bolaget.
Övriga äganden: Inga



OTTO PERSSON
Ledamot, Svedala
Född 1971
I styrelsen sedan 2016

Otto Persson har lång erfarenhet från olika ledningspositioner. Otto har varit ekonomichef för BE Group (2000-2006), CFO för Train Alliance (2006-2011) och CEO för Train Alliance (2011-2017). Han innehar en civilekonomexamen från Lunds Universitet.

Otto Persson innehar följande värdepapper utgivna av Bolaget: Stamaktier 250 000
Övriga äganden: Lars-Otto Hylbo Förvaltning i Svedala AB (100%)

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE



ULF SUNDQVIST

Verkställande direktör, Järfälla

Född 1957

I Bolaget sedan 2017

Ulf Sundqvist har en kandidat examen i Ekonomi (1981) från Umeå Universitet. Efter utbildningen arbetade Ulf i drygt 20 år på Ericsson, främst med försäljning av mobiltelefonsystem på exportmarknaderna i Asien. Sedan början av 2000-talet har han varit verksam i ett antal små och medelstora företag inom spel- & lotteriindustrin och satellitindustrin. Ulf har bland annat ansvarat för exportförsäljning i EssNet AB och C2SAT Communications AB, och även verkat som VD i Bet IT Sweden AB.

Ulf Sundqvist innehar följande värdepapper utgivna av Bolaget:

Stamaktier 500 000

Övriga äganden: Globeaction Aktiebolag (100%)



PER STENFELDT

Ekonomichef/CFO

Född 1977

I Bolaget sedan 2016

Per Stenfeldt har en bakgrund inom NGO-sektorn med erfarenhet från bistånds och missionsprojekt i Asien och Afrika. Senast kommer Per från Life and Peace Institute som Finance Manager med erfarenhet av fredsbyggande insatser på Afrikas horn. Tidigare jobbade Per som Ekonomichef för Ljus i Öster med fokus mot Ryssland, Centralasien och Kina. Dessförinnan var Per projektledare hos ICC för ett mikrofinansieringsprojekt i Kambodja.

Utbildning: Ekonomie magisterexamen i nationalekonomi, Uppsala Universitet.

Per Stenfeldt innehar följande värdepapper utgivna av Bolaget:

Stamaktier 269 685

Övriga äganden: inga



THOMAS SELANDER

Projektledare för produktion och supply chain

Född 1971

I Bolaget sedan 2015

Thomas Selander har mer än 20 års erfarenhet från ledarskap, teknik och Supply chain relaterade analyser, projekt och lösningar. Thomas har arbetat inom telekom, militär och SATCOM industrier med bland annat SWE-DISH/Datapath och RockwellCollins. Han innehar en kandidatexamen inom telekommunikation.

Thomas Selander innehar följande värdepapper utgivna av Bolaget:

Stamaktier 170 000

Övriga äganden: Thomas Selander Consulting AB (100%)

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR



JAN OTTERLING

Utvecklingschef

Född 1964

I Bolaget sedan 2017

Jan Otterling har arbetat inom C2SAT/ASTG sedan 2010 i olika roller såsom "Head of Development" och projektledare. Jan har mer än 25 års erfarenhet av ledarskap och utvecklingstjänster inom telekomindustrin samt i bolag som utvecklar avancerade IT system. Han har tidigare arbetat med produktutveckling, som produktchef och med teknisk försäljning på Ericsson, SAAB Aircraft, Powerwave Technologies och EssNet.

Jan Otterling innehar följande värdepapper utgivna av Bolaget:

Stämaktier 1 500 000

Övriga äganden: Copperbottom AB (100%), Complianza Sweden AB (50%)



LARS OLSSON

Produktansvarig AIMS samt Systemingenjör VSAT

Född 1980

I Bolaget sedan 2015

Lars Olsson har en Elektro-ingenjörsexamen vid Karlstads Universitet och har mer än tio års erfarenhet av produktutveckling, konstruktion och tröghetssensorsystem. Han var en av delägarna i AIMS då det startades och arbetar idag inom ASTG som produktansvarig för AIMS. Han arbetar även med P9-antennen som systemingenjör inom mekanik och system samt som ansvarig för kvalificering. Lars har tidigare jobbat i olika roller inom försvars- och industrisektorn på företag som SAAB Dynamics och Atlas Copco.

Lars Olsson innehar följande värdepapper utgivna av Bolaget:

Stämaktier 1 409 500

Övriga äganden: Lars Elektro-Mekaniska AB (100%)

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

Angivna innehav och engagemang i andra bolag Styrelse- och ledningspersonernas angivna innehav av värdepapper i ASTG avser både privata äganden och äganden genom närstående eller bolag som kontrolleras av personen. För styrelseengagemang i bolag utanför ASTG redogörs under rubriken 'Engagemang i övriga bolag' nedan. Uppgifter om äganden överstigande tio procent i övriga bolag, vilka uppgivits av respektive befattningshavare inför upprättandet av detta dokument.

REVISOR

Vid årsstämman 2013 valdes PricewaterhouseCoopers AB till revisionsbolag, med Tobias Strähle som huvudansvarig revisor. Strähle är auktoriserad revisor och medlem i FAR. Adressen till PricewaterhouseCoopers AB är Torsgatan 21, 113 97, Stockholm, telefon 010-213 30 00.

Byte av revisor har inte skett under den tid som omfattas av den ekonomiska översikten i detta memorandum.

BOLAGSSTYRNING

Styrelsen väljs av bolagsstämman. Samtliga ledamöter är valda till nästa årsstämma. En styrelseledamot äger rätt att när som helst frånträda sitt uppdrag. Vid årsstämma kan även revisionsbolag eller revisor väljas. Val av revisor sker normalt med längre förordnande än ett år.

Bolaget utser inte någon valberedning. Enskilda aktieägare framlägger förslag till styrelseledamöter eller andra valbara befattningshavare till Bolagets styrelse inför upprättande av kallelse till bolagsstämma.

Särskild arbetsordning för vd har inte upprättats. Bolaget är inte skyldigt att tillämpa Svensk Kod för Bolagsstyrning och har ej åtagit sig att frivilligt följa den.

Bolaget utser inga särskilda kommittéer eller utskott för revisions- eller ersättningsfrågor.

ERSÄTTNING TILL STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ersättning till styrelsens ordförande och ledamöter beslutas av bolagsstämman. För verksamhetsåret 2017 erhöll styrelseledamöterna 0,1 MSEK vardera. Styrelsens ordförande erhöll ersättning om 0,2 MSEK.

Verkställande direktören erhöll under 2017 konsultarvode om totalt 1,1 MSEK inklusive arbetsgivaravgifter och andra omkostnader.

Inga övriga ersättningar eller förmåner är avtalade. Övriga ledande befattningshavare som presenteras i detta memorandum hade ersättningar under 2017 om totalt 4,1 MSEK inklusive arbetsgivaravgifter och andra omkostnader.

Inga belopp har avsatts för framtida pensionsåtaganden för Bolagets anställda.

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 ekonomiska åtagande gentemot någon styrelseledamot eller annan befattningshavare i Bolaget efter det att förordnandet eller anställningen upphört.

INTRESSEKONFLIKTER OCH NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Härutöver föreligger inte, såvitt styrelsen känner till, några potentiella intressekonflikter mellan Bolaget och någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Under 2017 fram till datumet för senaste rapport har resultatet belastats med ränta om 750 000 kronor för konvertibel lån till styrelseledamot Otto Perssons bolag Lars-Otto Hybo Förvaltning i Svedala AB.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

ÖVRIG INFORMATION OM STYRELSELEDAMÖTER OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några familjerelationer eller andra närstående relationer till någon annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har, utöver vad som anges i stycket 'Engagemang i andra bolag', varit inblandad i konkurs, likvidation eller konkursförvaltning. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har varit inblandad i bedrägerirelaterad rättslig process de senaste fem åren. Ej heller har någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare varit inblandad i någon rättsprocess av väsentlig karaktär med anledning av konkurs.

Det har under de fem senaste åren inte funnits några anklagelser och/eller sanktioner från myndighet eller organisation som företräder viss yrkesgrupp och som är offentligt rättsligt reglerad mot någon av dessa personer och ingen av dem har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem i ett företags förvaltnings-, lednings-, eller kontrollorgan eller att ha ledande eller övergripande funktioner hos emittent. Ingen av ovan nämnda ledande befattningshavare eller styrelseledamöter har av myndighet eller domstol förhindrats att handla som medlem av någon emittents styrelse eller ledningsgrupp under de senaste fem åren.

Ledamoten Lars Jehrlander är oberoende i relation till såväl Bolaget och bolagsledningen som Bolagets större ägare.

ENGAGEMANG I ANDRA BOLAG

BOLAG	BEFATTNING	FRÅN, ÅR	TILL, ÅR	KONKURS INLEDD ELLER AVSLUTAD, DATUM
Claes Lindqvist				
Trelleborg AB	Ledamot	2004	2016	
Förvaltningsaktiebolaget H.D	VD, Ledamot	2009		
Aktiebolaget Heveaintressenter	Ledamot	2009		
Novotek Aktiebolag	Ledamot	2006		
BioActive Polymers in Lund AB	Ordförande	2012	2017	
DHF Airport Systems AB	Ordförande	2009		
Living Plant Nordic AB	Ordförande	2010	2014	Konkurs avslutad 2014-02-24
Advanced inertial Measurement Systems Sweden AB	Ledamot	2017		
Air to Air Sweden AB	Ledamot	2007		
Crossborder Technologies AB	Ordförande	2016		
Reosense AB	Ledamot	2007	2014	Likvidation avslutad 2014-10-22
Emstone AB	Ledamot	2009	2016	Konkurs avslutad 2016-11-24
Orezone AB (publ)	Ordförande	2016		
listérus & partners Capital Advisors AB	Ordförande, ledamot	2011	2017	
Mälö Fastigheter AB	Ledamot	2014		
Mitt Vard Bolag AB	Ordförande	2016		
Ikano Vårdboende Haninge AB	Ordförande	2016		
C.LDQT Sverige AB	Ledamot	2014		
Vårdfastigheter Sverige I AB (publ)	Ordförande	2016		

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

BOLAG	BEFATTNING	FRÅN, ÅR	TILL, ÅR	KONKURS INLEDD ELLER AVSLUTAD, DATUM
Wäsö Fastigheter AB	Ledamot	2015		
SparkistanStClemens AB	Ordförande	2017		
Tone Kijk Holding AB	Ordförande	2017		
LPCA Fund I AB	Ledamot	2016	2017	
Erik Claesson				
Stenshytte Bruk AB	Ledamot	2016		
Lars Jehlander				
Inga				
Otto Persson				
MGA Markbyggnadsgruppen Aktieföretag	Ledamot	2013	2015	Konkurs inledd 2017-02-01
Atumne Förvaltnings AB	Ledamot	2017		
Svenska Investorpartner AB	VD, Ledamot	2010	2014	
Ferraria AB	Ledamot	2009	2017	Upplöst genom fusion 2017-04-05
Lupinia AB	Ledamot	2011		
Lars-Otto Hylbo Förvaltning i Svedala AB	Ledamot	2004		
ITG Sverige Bygg AB	Ledamot	2011		
Taste of Scandinavia Food and Beverage Sweden AB	Ledamot	2011	2014	
LIRAP Group i Svedala AB	Ledamot	2011		
Lirap Fastighets AB	Ledamot	2011	2015	
Lupinia Fastigheter AB	Ledamot	2011		
Axmora Förvärvet AB	Ledamot	2010	2016	
Lirap Warehouse AB	Ledamot	2011	2015	
KB Örkelljunga Fastighets AB	Ledamot	2010	2014	Upplöst genom fusion 2015-10-30
Orezone AB (publ)	Ledamot	2016		
Train Alliance Sweden AB (publ)	VD, Ledamot	2011	2017	
Train Alliance Sweden AB (publ)	Extern VD	2017		
Lokvagnen i Landskrona AB	Ledamot	2009		
Lagerhuset ABC i Svedala AB	Ledamot	2010		
Lokvagnen i Eskilstuna AB	Ledamot	2010		
Lokvagnen Deicing Facility AB	Ledamot	2010		
Train Alliance Lokvagnen i Hallsberg AB	Ledamot	2011		
Train Alliance Lokvagnen Markförvaltning i Sigtuna AB	Ledamot	2012		
Stockholm Södra Fastighetsutveckling AB	Ledamot	2017		
Trains & Tracks Transaction Services International AB	Ledamot	2017		
Kungens Låda 1 AB	Ordförande	2017	2017	

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

BOLAG	BEFATTNING	FRÅN, ÅR	TILL, ÅR	KONKURS INLEDD ELLER AVSLUTAD, DATUM
Kungens Låda 1 AB	Ledamot	2017		
Atumne Fastighetsutveckling AB	Ledamot	2016	2016	
Eskilstuna Gredby 1:31 Fast AB	Ledamot	2017		
Landskrona Plåtgården 1 Fast AB	Ledamot	2017		
Hallsberg Rala 4:29 Fast AB	Ledamot	2017		
Hallsberg Facilitet nr 1 Fast AB	Ledamot	2017		
Däckterminalen i Sundsvall 1 AB	Ledamot	2017	2017	
Ulf Sundqvist				
Globeaction Aktiebolag	Ordförande	2006		
Per Stenfeldt				
Inga				
Thomas Selander				
Thomas Selander Consulting AB	Ledamot	2014		
Jan Otterling				
Copperbottom AB	Ledamot, vd	2015		
Lars Olsson				
Lars Elektro-Mekaniska AB	Ledamot	2009		

I ovanstående förteckning ingår pågående eller under de senaste fem åren avslutade styrelseuppdrag i andra aktiebolag, i enlighet med utdrag ur Näringslivsregistret hos Bolagsverket, per den 11 januari 2018. Eventuella uppehåll i styrelseengagemang i ett visst bolag kan ha förekommit.

FINANSIELL ÖVERSIKT

Nedan presenterade finansiell information består av utdrag från:
Reviderad årsredovisning för verksamhetsåret 2015.
Reviderad årsredovisning för verksamhetsåret 2016.
Periodrapport, ej reviderad, för perioden 1 januari 2017 till den 30 sep 2017.
Periodrapport, ej reviderad, för perioden 1 januari 2016 till den 30 sep 2016.

Årsredovisningarna är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och tillämpliga regelverk. Samtliga rapporter är upprättade enligt BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Samtliga rapporter finns att tillgå på Bolagets hemsida www.astg.se

FINANSIELL STÄLLNING OCH ÖVRIG INFORMATION

RESULTAT- OCH BALANSRÄKNINGAR

RESULTATRÄKNINGAR

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG	JAN-SEPT 17	JAN-SEPT 16	JAN-DEC 16	JAN-DEC 15
MSEK				
Nettoomsättning	3,3	5,3	6,4	6,7
Övriga rörelseintäkter	3,9	10,1	14,1	15,9
Summa rörelseintäkter	7,2	15,4	20,5	22,6
Rörelsekostnader	-12,7	-15,9	-22,5	-51,5
EBITDA	-5,5	-0,5	-2,0	-29,0
Av- och nedskrivning	-0,8	-3,5	-4,6	-6,4
Rörelseresultat	-6,3	-4,0	-6,6	-35,4
Finansiella poster	-1,5	-0,1	-0,5	-4,6
Resultat efter finansiella poster	-7,8	-3,9	-7,1	-39,9
Skatt	-	-	-	-
Totalresultat för perioden	-7,8	-3,9	-7,1	-39,9

FINANSIELL ÖVERSIKT

BALANSRÄKNINGAR

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG MSEK	30 SEPT -17	30 SEPT -16	31 DEC -16	31 DEC -15
Tillgångar				
Goodwill	-	0,9	-	3,6
Immateriella anläggningstillgångar	21,9	15,5	18,7	7,0
Materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-
Finansiella anläggningstillgångar	-	-	-	-
Lager och kortfristiga fordringar	4,1	4,4	4,0	7,8
Kundfordringar	0,1	0,4	0,2	-
Likvida medel	1,5	4,1	2,0	0,9
Totala tillgångar	27,6	25,3	24,9	19,3
Skulder och eget kapital				
Eget kapital	9,1	2,4	- 0,8	6,3
Avsättningar	0,6	0,6	0,6	3,2
Långfristiga låneskulder	-	20,0	-	-
Kortfristiga låneskulder	16,0	0,2	21,0	1,6
Leverantörsskulder	0,8	1,1	1,2	6,3
Övriga skulder	1,1	1,0	2,9	1,9
Totalt EK och skulder	27,6	25,3	24,9	19,3

KASSAFLÖDESANALYS

KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG MSEK	JAN-SEPT 17	JAN-SEPT 16	JAN-DEC 16	JAN-DEC 15
Från den löpande verksamheten	-9,2	-7,5	-7,0	-13,7
Från investeringsverksamheten	-4,0	-9,2	-12,8	-3,6
Från finansieringsverksamheten	12,7	20,0	21,0	18,1
Förändring likvida medel	-0,5	3,3	1,2	0,8
Ingående likvida medel	2,0	0,8	0,8	-
Utgående likvida medel	1,5	4,1	2,0	0,8

REVISIONSBERÄTTELSE OCH GRANSKNING AV DETTA MEMORANDUM

Följande anmärkningar finns i Bolagets reviderade årsredovisningar:

AVSEENDE ÅRSREDOVISNING 2016:

"Väsentlig osäkerhetsfaktor avseende antagandet om fortsatt drift

Utan att det påverkar våra uttalanden ovan vill vi fästa uppmärksamheten på styrelsens och verkställande direktörens uttalande i förvaltningsberättelsen "förväntad framtida utveckling samt väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer" om bolagets finansiering av verksamheten. Bolagets likvida medel uppgick vid utgången av 2016 till 1,4 Mkr och dess kortfristiga skulder till ca 25 Mkr.

Under 2017 har bolaget erhållit lån om 2 MSEK i enlighet med en muntlig överenskommelse mellan bolaget och större aktieägare.

Överenskommelsen innebär att de avser säkerställa finansieringen av industrifasen till dess att kassaflödet från verksamheten blir positivt. Bolaget bedömer att det utöver de 2 MSEK som erhållits, behövs ytterligare lån eller tillskott i storleksordning 5 MSEK för att säkerställa rörelsekapitalbehovet för 2017.

Utöver rörelsekapitalbehovet så finns konvertibla skuldebrev om 20 MSEK som förfaller till betalning eller kvittning mot aktier den 31 mars 2017.

Bolaget arbetar med alternativa lösningar då teckningskursen om 2 kr indikerar att det inte är sannolikt att konvertibler omvandlas till aktier.

De alternativ som diskuteras avser förlängning eller kvittning. Som framgår ovan så finns ett antal osäkerhetsmoment rörande den framtida finansiering som är beroende av framtida händelser. Ovanstående medför att det kan finnas betydande tvivel för bolagets fortsatta drift.

Bolaget bedömer att det finns goda möjligheter till lösningar av finansieringen med en numera färdigställd och MIL godkänd produkt samt stora välnummerade kunder. Dessa förhållanden tyder på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om företagens förmåga att fortsätta verksamheten.

ANMÄRKNING

Utan att det påverkar våra uttalanden så vill vi anmärka på att skatter och avgifter inte har betalats i tid under året. Försummelserna har dock inte medfört någon väsentlig skada för bolaget utöver dröjsmålsräntor."

AVSEENDE ÅRSREDOVISNING 2015:

"Utan att det påverkar våra uttalanden vill vi anmärka på följande förhållanden.

Den 28 juni 2015 tecknade Styrelseledamöter Henrik von Essen och Fredrik Nygren ett avtal mellan bolaget och det närstående bolaget Exeotech Invest AB avseende pantsättning av en skuld som bolaget redovisats mot Exeotech Invest AB. Pantsättningen skedde till förmån för en av Exeotech Invest ABs borgenärer såsom säkerhet för en skuld. På grund av bristande kontroll kom avtalet att ange att bolagets skuld var väsentlig högre än det faktiska beloppet. Fredrik Nygren och Henrik von Essen har den 22 december ingått ny överenskommelse med borgenären och i samband med detta löst bolaget från pantsättningen och kravet från borgenären.

Bolaget har därmed inte drabbats av någon väsentlig ekonomisk skada till följd av det felaktiga avtalet.

Årsredovisningen för räkenskapsåret 2014 har inte avlämnats inom lagstadgad tid och att årsstämman för 2015 inte kunnat avhållas inom 6 månader från räkenskapsårets utgång, vilket är ett krav enligt 7 kap 10§ aktiebolagslagen.

Vi vill även anmärka på att utgående moms inte redovisats och betalats i rätt tid. Försummelsen har inte medfört någon väsentlig skada för bolaget och har därmed inte påverkat vårt uttalande ovan avseende ansvarsfrihet."

I övrigt följer revisionsberättelserna för årsredovisningarna för 2015 och 2016 standard formuleringarna.

FINANSIELL ÖVERSIKT

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

DELÅRSRAPPORT JAN-SEP 2017 RESULTATRÄKNING JANUARI-SEPTEMBER 2017

RÖRELSENS INTÄKTER

Rörelsens totala intäkter uppgick till 7,2 MSEK (15,4) varav 3,3 MSEK (5,3) avser försäljning av styrsystem och reservdelar till Indra samt ett komplett antensystem till Israel. 3,6 MSEK (9,3) avser aktivering av egna utvecklingskostnader för färdigställande av P9/Ku100-MIL samt styrsystem.

Övriga intäkter 0,3 MSEK (0,8) är merparten hänförliga till utbetalning från konkursbon av tidigare dotterbolag.

RÖRELSENS KOSTNADER

Totala rörelsekostnader för de nio första månaderna av 2017, inklusive planenlig avskrivning på -0,8 MSEK (-3,5) uppgår till -13,5 MSEK (-19,4).

Rörelseresultatet uppgick till -6,3 MSEK (-4,0) Resultatet från finansiella poster uppgick till -1,5 MSEK (-0,1) varav ränta på konvertibler uppgår till -1,3 MSEK resterande avser ränta på reversån.

Totalt resultat för perioden uppgick till -7,8 MSEK (-3,9)

KASSAFLÖDE OCH LIKVIDA MEDEL

Likvida medel vid årets början uppgick till 2,0 MSEK och vid periodens slut 1,5 MSEK.

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -9,2 MSEK (-7,5) och -4,0 MSEK (-9,2) från investeringsverksamheten, investeringarna avser i huvudsak aktivering av eget utvecklingsarbete. Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 12,7 MSEK (20,0) och avser två riktade och kvittningsemissioner under perioden.

EGET KAPITAL

Koncerners egna kapital uppgick vid periodens slut till 9,1 MSEK (2,4).

VERKSAMHETSÅRET 2016 RESULTATRÄKNING

RÖRELSENS INTÄKTER

Rörelsens totala intäkter uppgick till 20,5 MSEK (22,6) varav 6,4 MSEK (6,7) avser försäljning av styrsystem samt P7 robotar till Indra.

12,8 MSEK (2,9) avser aktivering av egna utvecklingskostnader för färdigställande av P9/ Ku100-MIL samt styrsystem.

Övriga intäkter 1,3 MSEK (1,3) är merparten hänförliga återvunnen moms. Föregående år ingick effekter från dotterbolag i konkurs och likvidation.

RÖRELSENS KOSTNADER

Totala rörelsekostnader för 2016, inklusive planenlig avskrivning på -4,6 MSEK (-6,4) uppgår till -27,1 MSEK (-57,9).

Råvaror och förnödenheter -2,1 MSEK (-13,1). I föregående års siffror ingår bl a nedskrivning av lager vilket påverkar jämförbarheten för bolagets bruttomarginal.

Övriga externa kostnader -17,7 MSEK (-17,2) avser i huvudsak kostnader för externa konsulter som engagerats i bolagets utveckling av P9/Ku100-MIL samt styrsystem.

Personalkostnader -2,7 MSEK (10,1), minskningen är en effekt av åtstramning samt minskad personalstyrka.

Rörelseresultatet uppgick till -6,6 MSEK (-35,4) Resultatet från finansiella poster uppgick till -0,4 MSEK (-4,6) varav ränta på konvertibler uppgår till -1,5 MSEK. I posten ingår även positiva effekter av likvidationen av det asiatiska dotterbolaget, 1,1 MSEK.

Årets resultat uppgick till -7,1 MSEK (-39,9)

KASSAFLÖDE OCH LIKVIDA MEDEL

Likvida medel vid årets början uppgick till 0,9 MSEK och vid årets slut 2,0 MSEK.

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -7,1 MSEK och -12,8 MSEK från investeringsverksamheten, investeringarna avser i huvudsak aktivering av eget utvecklingsarbete.

FINANSIELL ÖVERSIKT

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 21 MSEK och avser konvertibellån 20 MSEK samt 1 MSEK i form av reverslån från huvudägaren R-Östman Invest AB. Röntan uppgår till 1% per månad.

INVESTERINGAR

Investeringar uppgår till 12,8 MSEK (3,5) vilket avser aktivering av eget utvecklingsarbete.

FORSKNING OCH UTVECKLING

Bolagets utvecklingskostnader ingår i posten övriga externa kostnader, och avser utvecklings- och forskningskostnader för att få fram standardiserade och slutgodkända produkter, främst satellitantennen P9/KU100-MIL och styrsystem innehållande AIMS FOG-IMU (Fiberoptiska gyro). Betydande kostnader är hänförliga till material, komponenttestning och skarpa MIL-tester hos SAAB, Bofors och Jan Linders.

EGET KAPITAL

Koncernens egna kapital uppgick vid årets slut till -0,8 MSEK (6,3). Under året har nyemissioner som beslutats under 2015 registrerats vid Bolagsverket. Moderbolagets egna kapital uppgår till 8,8 MSEK (13,4)

VERKSAMHETSÅRET 2015

Vid årets ingång bedrevs verksamheten i koncernens dotterbolag. Under räkenskapsåret har merparten av verksamheten överförts till moderbolaget, och endast dotterbolaget AIMS bedriver sin verksamhet i oförändrad omfattning. Denna förändring har medfört att moderbolaget för andra halvåret redovisar rörelseintäkter och har tillgångsmassa knuten till verksamheten i egen balansräkning.

RESULTATRÄKNING

RÖRELSENS INTÄKTER

Rörelsens totala intäkter uppgick till 22,6 MSEK varav 6,6 MSEK avser försäljning av verksamhetens produkter och tjänster och 2,9 MSEK avser aktivering av arbete för egen räkning som avser utvecklingsarbete för framtida produkters färdigställande. Övriga intäkter på 13,0 MSEK är merparten hänförliga till en engångseffekt av koncernens avveckling av dotterbolag som försatts i konkurs och likvidation. Den positiva effekten avser skulder som koncernen, i och med avvecklingen, inte behöver betala.

RÖRELSENS KOSTNADER

Total kostnadsmassa för 2015 inklusive planenlig avskrivning på 6,4 MSEK uppgår till 57,9 MSEK.

Verksamheten uppvisar en negativ bruttovinst på sålda produkter, vilket har sin förklaring i att sålda produkter och tjänster också inbegriper utvecklingskostnader för sålda enheter. Total kostnad för sålda produkter och tjänster, inklusive nedskrivning av lagertillgångar i Singapore med 9 MSEK, uppgår till 13,1 MSEK. Personalkostnader om 10,2 MSEK och övriga externa kostnader 17,2 MSEK. MSEK är i huvudsak kostnadsförda och knutna till utvecklingsarbete av verksamhetens produkter och tjänster. I dessa kostnader ingår också försäljningsomkostnader för lansering av produkter och tjänster samt verksamhetens egna kostnader för administration och förvaltning.

Övriga kostnader, -11 MSEK avser nedskrivning av koncernens tillgångar i samband med konkurserna av dotterbolagen.

Rörelseresultatet uppgick till -35,4 MSEK (fg år -30,9 MSEK)

Resultatet från finansiella poster uppgick till -4,6 MSEK. Nettot av ränteintäkter och räntekostnader uppgick till -4,6 MSEK och räntekostnaderna är hänförliga till de krediter som fanns från årets början och som under året avbetalats och slutreglerats.

Årets resultat uppgick till -39,9 MSEK. (föregående år -32,7 MSEK).

KASSAFLÖDE OCH LIKVIDA MEDEL

Likvida medel vid årets början uppgick till 15 KSEK och vid årets slut 884 KSEK. Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -15,9 MSEK och -3,6 från investeringsverksamheten samt från investeringsverksamheten ett tillskott om 23,1 MSEK från emissioner och ägartillskott och en nedamortering och slutreglering av räntebärande skulder om -4,9 MSEK.

INVESTERINGAR

Investeringar har skett i immateriella anläggningstillgångar genom aktivering av arbete för egen räkning om 2,9 MSEK och även friköpande av patent och katalogisering av verksamhetens industriella plattform om 1,0 MSEK. Totalt har nyinvestering gjorts om 3,9 MSEK.

FINANSIELL ÖVERSIKT

EGET KAPITAL

Koncernens egna kapital uppgick vid årets slut till 6,3 MSEK. Under året har emissionstillskott som registrerats vid Bolagsverket skett som tillfört bolaget 13,9 MSEK, vidare är inbetalt 6,2 MSEK som per bokslutsdagen är emission som ännu ej registrerats vid Bolagsverket samt att ett ägartillskott skett med totalt 10 MSEK.

FINANSIELL ÖVERSIKT

FINANSIELLA RESURSER

NETTOSKULDSÄTTNING OCH EGET KAPITAL PER DEN 31 DECEMBER 2017

EGET KAPITAL OCH SKULDSÄTTNING (MSEK)	2017-12-31
Summa kortfristiga skulder	22,7
Blancokrediter	22,7
Summa långfristiga skulder	0
Summa eget kapital (exkl. balanserad förlust)	102,3
Aktiekapital	8,9
Övrigt tillskjutet kapital	75,6
Utvecklingsfond	17,8
Total kapitalisering	125
NETTOSKULDSÄTTNING (MSEK)	PER 2017-12-31
A. Kassa	2,8
B. Likvida medel	0
C. Lätt realiserbara värdepapper	0
D. Summa likviditet (A+B+C)	2,8
E. Kortfristiga fordringar	0,6
F. Kortfristiga bankskulder	0
G. Kortfristig del av långfristiga skulder	0
H. Andra kortfristiga skulder ¹⁾	22,7
I. Summa kortfristiga skulder (F+G+H)	22,7
J. Netto kortfristig skuldsättning (I-E-D)	19,3
K. Långfristiga banklån	0
L. Emitterade obligationer	0
M. Andra långfristiga lån ²⁾	0
N. Summa långfristiga skulder (K+L+M)	0
O. Nettoskuldsättning (J+N)	19,3

1) Beloppet inkluderar rörelseskulder, skatteskulder samt räntebärande kortfristiga skulder.

2) Beloppet inkluderar uppskjuten skatteskuld samt långfristiga finansiella skulder.

FINANSIELL ÖVERSIKT

LÅNEBEHOV

Styrelsen ser i dagsläget inga behov för Bolaget att uppta någon låfinansiering.

RÖRELSEKAPITAL

Det är styrelsens bedömning att tillgängligt rörelsekapital inte är tillräckligt för den närmaste tolv månadersperioden.

EMISSIONSLIKVIDENS ANVÄNDNING

Medlen från den föreliggande nyemission, som täcks till ca 11,5 MSEK av på förhand ingångna teckningsförbindelser, bedöms av styrelsen vara tillräckligt för att slutföra ovan nämnda projekt samt säkerställa fortsatt utveckling av verksamheten. Tillgänglig emissionslikvid kommer, oavsett emissionsutfall, att fördelas enligt följande:

- Arbetande kapital i samband med leveranser till Israel	64%
- Driftskostnader	14%
- Utvecklingsarbete för IMU upphandling	9%
- Projektkostnader	9%
- Utvecklingskostnader	4%

PÅGÅENDE INVESTERINGAR

Bolagets pågående investeringar består av löpande aktivering av utvecklingskostnader hänförliga till satellitantenndelen samt kostnader kopplade till en omfattande upphandling avseende IMU:er. En prototypframtagning är initierad och leverans är planerad till början av det andra kvartalet.

VÄSENTLIGA FÖRÄNDRINGAR EFTER SENASTE RAPPORTPERIOD

ASTG erhöll den 18 december 2017, efter en längre tids förhandlingar, en order omfattande leveranser av militärklassade VSAT-antennar för fartyg och tillhörande tjänster till ett värde av cirka 2,9 MUSD, motsvarande cirka 25 MSEK, för leverans huvudsakligen under andra halvåret 2018. Ordern innefattar även optioner för inköp av ytterligare antenner, tjänster och utrustning till ett värde av omkring 0,8 MUSD, motsvarande omkring 6,8 MSEK, huvudsakligen för leveranser planerade efter 2018.

ASTG erhöll den 1 december 2017 en order på ett styrsystem från sin spanska partner Indra Sistemas, S.A. med leverans under första kvartalet 2018. Ordern är en del av ett samarbetsprojekt som ASTG och Indra bedriver beträffande X-bandsantennar baserat på P7 plattformen för den spanska marinen.

EKONOMISKA FRAMTIDSUTSIKTER

Bolaget avger inga prognoser.

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

AKTIEINFORMATION

Aktierna i ASTG har emitterats i enlighet med svensk lagstiftning och är denominerade i svenska kronor (SEK). Enligt rådande bolagsordning kan endast ett aktieslag, stamaktier (högst 400 000 000) st, med en röst per aktie), utges. Före nyemissionen uppgår aktiekapitalet i ASTG till 8 881 729,326197kr, fördelat på 371 231 528 aktier. Samtliga aktier är fullt betalda. ASTGs bolagsordning anger att aktiekapitalet skall uppgå till lägst 2 392 500,00 och högst 9 570 000 kr, samt att antalet aktier skall uppgå till lägst 100 000 000 och högst 400 000 000 st.

Vid en extra bolagsstämma den 24 januari 2018, beslutade stämman att Bolaget skall utge nya aktier av serie A genom en riktad emission.

Antalet A-aktier skall vara lägst 13 750 000 stycken och högst 55 000 000 stycken, där varje A-aktie medför 10 (tio) röster. De aktier som ges ut av serie A kommer ej att noteras.

De befintliga stamaktierna samt stamaktierna i denna emission kommer i och med detta omvandlas till aktier av serie B. Antalet B-aktier ska vara lägst 250 000 000 stycken och högst 1 000 000 000 stycken, där varje B-aktie medför en 1 (en) röst. Stämmans ovan nämnda beslut registreras och träder i kraft i samband med Bolagets registrering av denna emission.

Rättigheter som åtföljer Bolagets aktier
Vid bolagsstämma röstar varje aktieägare i kraft av det röstetal som medföljer innehavda aktieslag. 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 bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.

Varje aktie ger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet.

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

Centralt aktieregister och ISIN-nummer
De utgivna aktierna i ASTG är registrerade i elektronisk form i enlighet med avstämningsförbehåll i bolagsordningen. Inga fysiska aktiebrev förekommer således. Aktieboken förs av Euroclear Sweden AB, med adress Box 191, 101 23, Stockholm. Aktiens ISIN-kod är SE0005676277

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.

Restriktioner i möjligheter till utdelning
Inga begränsningar i möjligheter till utdelning föreligger förutom vad som följer av lagstiftning och redovisningsregler.

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

AKTIEKAPITALET UTVECKLING

Tidpunkt	Händelse	Ökning antal aktier	Totalt antal aktier	Ökning aktiekapital SEK	Totalt aktiekapital SEK	Kvotvärde SEK	Typ
2013	Nybildning	500	500	50 000,00	50 000,00	100	
2013	Nyemission	4 500	5 000	450 000,00	500 000,00	100	Kontant
2014	Sammanläggning 1:5000	-4 999	1				
2014	Split 20 894 848:1	20 894 847	20 894 848				
2014	Nyemission	13 481 146	34 375 994	322 595,00	822 595,00	0,02393	Kontant
2014	Nyemission	28 308 550	62 684 544	677 405,00	1 500 000,00	0,02393	Kontant, kvittning
2014	Teckningsoptioner	5 408 048	68 092 592	129 410,80	1 629 410,80	0,02393	Aktieteckning
2014	Teckningsoptioner	2 383 380	70 475 972	57 034,29	1 686 445,09	0,02393	Aktieteckning
2014	Teckningsoptioner	2 850 000	73 325 972	68 115,00	1 754 560,09	0,02393	Aktieteckning
2014	Teckningsoptioner	1 250 000	74 575 972	29 875,00	1 784 435,09	0,02393	Aktieteckning
2014	Teckningsoptioner	1 825 000	76 400 972	43 617,50	1 828 052,59	0,02393	Aktieteckning
2014	Teckningsoptioner	1 150 000	77 550 972	27 485,00	1 855 537,59	0,02393	Aktieteckning
2014	Teckningsoptioner	1 490 000	79 040 972	35 611,00	1 891 148,59	0,02393	Aktieteckning
2014	Teckningsoptioner	780 000	79 820 972	18 642,00	1 909 790,59	0,02393	Aktieteckning
2014	Teckningsoptioner	2 551 285	82 372 257	60 975,71	1 970 766,30	0,02393	Aktieteckning
2015	Nyemission	22 933 885	105 306 142	548 693,20	2 519 459,50	0,02393	Kvittning
2015	Nyemission	25 920 750	131 226 892	620 153,94	3 139 613,44	0,02393	Kvittning
2015	Nyemission	14 414 440	145 641 332	344 865,48	3 484 478,92	0,02393	Kvittning
2015	Nyemission	80 301 910	225 943 242	1 921 223,20	5 405 702,12	0,02393	Kvittning
2015	Nyemission	11 717 850	237 661 092	280 349,56	5 686 051,68	0,02393	Kvittning
2015	Nyemission	10 000 000	247 661 092	239 250,42	5 925 302,10	0,02393	Kvittning
2015	Nyemission	30 000 000	277 661 092	717 751,26	6 643 053,36	0,02393	Kvittning
2017	Nyemission	15 837 103	293 498 195	378 902,69	7 021 956,05	0,02393	Kontant, kvittning
2017	Nyemission	67 733 333	361 231 528	1 620 522,85	8 642 478,90	0,02393	Kontant, kvittning
2017	Teckningsoptioner	10 000 000	371 231 528	239 250,42	8 881 729,33	0,02393	Aktieteckning

TECKNINGSOPTIONER

Den 14 november 2017 beslutande styrelsen, med stöd av bemyndigande från bolagsstämman, om utgivande av högst 27 500 000 teckningsoptioner, benämnda TO1. Det krävs en teckningsoption för att, under perioden 2018-01-01 till den 30 december 2019, köpa en nyemitterad aktie av serie B. Teckning av aktier i bolaget med stöd av teckningsoptionerna ska ske till en teckningskurs av 10 öre. Teckningsoptionerna är baserade på att antalet aktier i bolaget uppgår till 371 231

528. Vid utspädning räknas teckningskursen om i enlighet med de stadgar och bestämmelser som gäller för derivat.

Teckning av dessa optioner erbjöds till Gunnar Syk, Johannes Svensson och Joakim Illemark.

KONVERTIBLA LÅN

Bolaget beslutade den 28 januari 2016 att uppta ett konvertibelt lån om 20 MSEK. Lånet löpte under perioden 1 april 2016 till 31 mars 2017 och förlängdes sedan till 30 juni 2018 med en årlig

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

ränta om 10%. Bolaget har rätt att förtidslösa lånet i dess helhet. Lösenkursen var vid upptagandet 2 kronor per aktie och är alltså detsamma. Den 31 mars 2017 beslutade styrelsen att kvitta 5 MSEK av utestående konvertibelskuld. Efter denna kvittning kvartalsår 15 MSEK i utestående konvertibellån. Vid extra bolagstämma 2018-01-24 erhöll styrelsen bemyndigande att kvitta ytterligare 7,5 MSEK.

HANDEL MED BOLAGETS AKTIER

ASTGs aktie handlas sedan 2014-03-26 på NGM Nordic MTF, med handelsbeteckningen ASTG MTF.

MARKNADSPLATSEN

Bolagets aktier handlas på Nordic MTF under kortnamnet ASTG MTF. Handeln i bolagets aktier kan följas i realtid på www.ngm.se.

Nordic MTF är en multilateral handelsplattform för listning och handel i aktier och aktierelaterade värdepapper tillhörande Nordic Growth Market NGM AB. En multilateral handelsplattform (en MTF, Multilateral Trading Facility) är en handelsplattform i enlighet med MiFID (Markets in Financial Instruments Directive). En investerare bör ha i åtanke att aktier och aktierelaterade värdepapper som är listade på Nordic MTF inte är börsnoterade och att bolaget därför inte omfattas av samma regelverk till skydd för aktieägare som börsnoterade bolag.

På Nordic MTF gäller således inte lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, eller Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder (IFRS). Det är också möjligt att under vissa förutsättningar notera aktier eller aktierelaterade värdepapper på en MTF utan att prospektskyldighet föreligger enligt lag (1991:980) om handel med finansiella instrument. På Nordic MTF gäller inte heller Svensk kod för bolagsstyrning. Däremot gäller Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 av den 16 april 2014 om marknadsmissbruk samt kollegiet för svensk bolagsstyrnings "Takeoverregler för vissa handelsplattformar".

Handeln på Nordic MTF sker i Nordic Growth Markets egenutvecklade handelssystem, Elasticia, vilket innebär att samtliga Nordic Growth Markets medlemmar kan handla i aktierna. Information om handeln, marknadsdata, distribueras i realtid till bland annat Bloomberg, Thomson Reuters, Infront och ledande internetportaler med finansiell inriktning. Realtidsmarknadsdata finns också tillgänglig utan kostnad på www.ngm.se. På Nordic MTF ansvarar Nordic Growth Market NGM AB, en av Sveriges två börser med tillstånd från Finansinspektionen, för övervakningen av såväl de listade bolagens informationsgivning som handeln i bolagens aktier.

STÖRSTA AKTIEÄGARNA PER DEN 31 DECEMBER 2017

Aktieägare	Antal aktier	Andel (%)
Reidar Östman privat, närstående och via bolag	49 272 913	13,3
Aktier ägda av styrelsen och verkställande direktör	6 060 000	1,6
Övriga aktieägare <9% (2 921 aktieägare)	315 898 615	85,1
Totalt	371 231 528	100

LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION

ALLMÄN BOLAGSINFORMATION

Advanced Stabilized Technologies Group AB, med organisationsnummer 556943-8442, registrerades vid Bolagsverket den 27 september 2013 under firma AB Araften 4870. Nuvarande firma registrerades den 9 januari 2014. Bolagets associationsform är aktiebolag och regleras av Aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget är publikt. 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 Stockholms kommun, Stockholms län. Huvudkontorets adress är:
ASTG AB
Isafjordsgatan 32 B, 4tr
16440 Kista.

BOLAGSSTRUKTUR OCH AKTIEINNEHAV

ASTG AB är moderbolag i en koncern, bestående av följande dotterbolag:

BOLAGSNAMN

AIMS AB

ORG. NUMMER

556662-0786

LAND

Sverige

KORT VERKSAMHETSBEKRIVNING

Advanced Inertial Measurement Systems Sweden AB (AIMS) är ett helägt dotterbolag till ASTG som utvecklar, tillverkar och säljer tröghetssensorsystem, på engelska Inertial Measurement Unit (IMU). AIMS produkter är avsedda för mätning av rörelser i tre dimensioner och optimeras speciellt för varje kundapplikation.

RÖSTER

100%

KAPITAL

100%

BOKFÖRT VÄRDE*

15,4 MSEK

*Bokfört per den 30 september 2017

VÄSENTLIGA AVTAL

Det förekommer inga avtal som är av väsentlig betydelse för Bolagets förutsättningar att bedriva den aktuella verksamheten.

FÖRSÄKRINGAR

Bolaget har ett försäkringsprogram som styrelsen bedömt vara anpassat till Bolagets verksamhet. Försäkringsskyddet är föremål för löpande översyn.

TVISTER OCH RÄTTLIGA FÖRHÅLLANDEN

ASTG är involverat i en pågående rättstvist med Acacia Finans AB som avser ett solidariskt borgensåtagande som ingicks av ASTG under perioden 2014-2015 tillsammans med ytterligare 4 borgenärer. Den summa som Acacia Finans forfarande anser vara utestående uppgår till SEK 1 338 513. Exeotech Invest AB företräder alla kvarstående borgenärer förutom ASTG i denna tvist.

Twisten hanteras i Solna Tingsrätt och en muntlig förberedelseförhandling genomfördes den 22 november 2017. Ett yttrande med kompletterande information lämnades in till tingsrätten av Acacia Finans den 18 december med en förklaring till den summa som man anser vara utestående. Yttrande från ASTG och Exeotech Invest som svar på Acacia Invests inlägga ska inlämnas under januari.

Datum för tingsrättsförhandlingar är satt till den 17 maj 2018.

ASTGs uppfattning är att ASTG redan fullgjort sina skyldigheter mot Acacia Finans AB.

RÅDGIVARES INTRESSEN

Eminova Fondkommission är Bolagets emissionsinstitut i samband med föreliggande transaktion. Eminova äger inga aktier i ASTG och kommer vare sig köpa eller förmedla försäljning av Bolagets värdepapper. Eminova har inte medverkat vid utformningen av föreliggande transaktion. Eminovas medverkan består i detta specifika uppdrag enbart av administrativa tjänster. Eminova har inga ekonomiska intressen i ASTG, eller i utfallet av föreliggande transaktion, men kan i framtiden komma att leverera aktuella tjänster av liknande slag till Bolaget.

LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION

INVESTERINGAR ÖVERSTIGANDE FEM PROCENT AV ERBJUDANDET

Utöver teckningsförbindelserna beskrivna på sidan 10 är styrelsen inte medveten om intentioner från någon investerare att teckna sig för fem procent eller mer i föreliggande nyemission.

TILLSTÅND OCH LICENSER

PATENT- OCH IMMATERIALRÄTTSSTRATEGI

ASTGs patent- och immaterialrättsstrategi är för närvarande föremål för intern utvärdering.

Eftersom företagens produkter genomgått avsevärda förändringar under de senaste åren kommer en översyn att göras över hur företagens immateriella tillgångar skyddas på bästa sätt.

Generellt kan sägas att dessa tillgångar rör mjukvara för styrsystemet i VSAT-antennerna.

INNEHAVDA PATENT

199529 i Israel "Method for obtaining a predetermined position of an antenna" avser servokontroll mekanismen i styrsystemet.

8,321,168 i USA "Method for compensating drift in a position measuring device" avser driftkompensation för IMU.

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.

BOLAGSORDNING

BOLAGSORDNING FÖR ADVANCED STABILIZED TECHNOLOGIES GROUP AB (PUBL)

Org nr 556943-8442

Antagen på bolagsstämman den 16 mars 2017.

§ 1 FIRMA

Bolagets firma är Advanced Stabilized Technologies Group AB. Bolaget är publikt (publ).

§ 2 STYRELSENS SÄTE

Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun.

§ 3 VERKSAMHET

Bolaget skall bedriva tillverkning och försäljning av satellit- och kommunikationsutrustning samt därmed förenlig verksamhet.

§ 4 AKTIEKAPITAL OCH ANTAL AKTIER

Aktiekapitalet utgör lägst 2 392 500 kronor och högst 9 570 000 kronor. Antalet aktier ska vara lägst 100 000 000 stycken och högst 400 000 000 stycken.

§ 5 STYRELSE

Styrelsen ska bestå av 3 - 5 ledamöter med lägst 0 och högst 2 suppleanter.

§ 6 REVISORER

Bolaget ska ha 1-2 revisorer med högst 2 revisorssuppleanter eller ett registrerat revisionsbolag.

§ 7 KALLELSE TILL BOLAGSSTÄMMA

Kallelse till bolagsstämman ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker ska bolaget genom annonsering i Svenska Dagbladet upplysa om att kallelse har skett.

§ 8 ÖPPNANDE AV STÄMMA

Styrelsens ordförande eller den styrelsen därtill utser öppnar bolagsstämman och leder förhandlingarna till dess ordförande vid stämman valts.

§ 9 ÅRSSTÄMMA

Årsstämma hålls årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämma ska följande ärenden förekomma.

1. Val av ordförande vid stämman;
2. Upprättande och godkännande av röstlängd;
3. Godkännande av dagordning;
4. Val av en eller två justeringspersoner;
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad;
6. Föredragning av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse;
7. Beslut om
 - a) fastställande av resultaträkning och balansräkning, samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
 - b) dispositioner beträffande vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,
 - c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör när sådan förekommer;
8. Fastställande av styrelse- och revisorsarvoden;
9. Val av styrelse och revisionsbolag eller revisorer;
10. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 10 RÄKENSKAPSÅR

Bolagets räkenskapsår ska vara kalenderår.

§ 11 AVSTÄMNINGSFÖRBEHÅLL

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister, enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6-8 nämnda lag, ska antas vara behörig att utöva de rättigheter som framgår av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

KONTAKT

ADVANCED STABILIZED TECHNOLOGIES GROUP AB

Isafjordsgatan 32B
SE-164 40 KISTA-STOCKHOLM
SWEDEN

TEL. +46 8 7059500

E-POST: INFO@ASTG.SE

ASTG Advanced Stabilized
Technologies Group