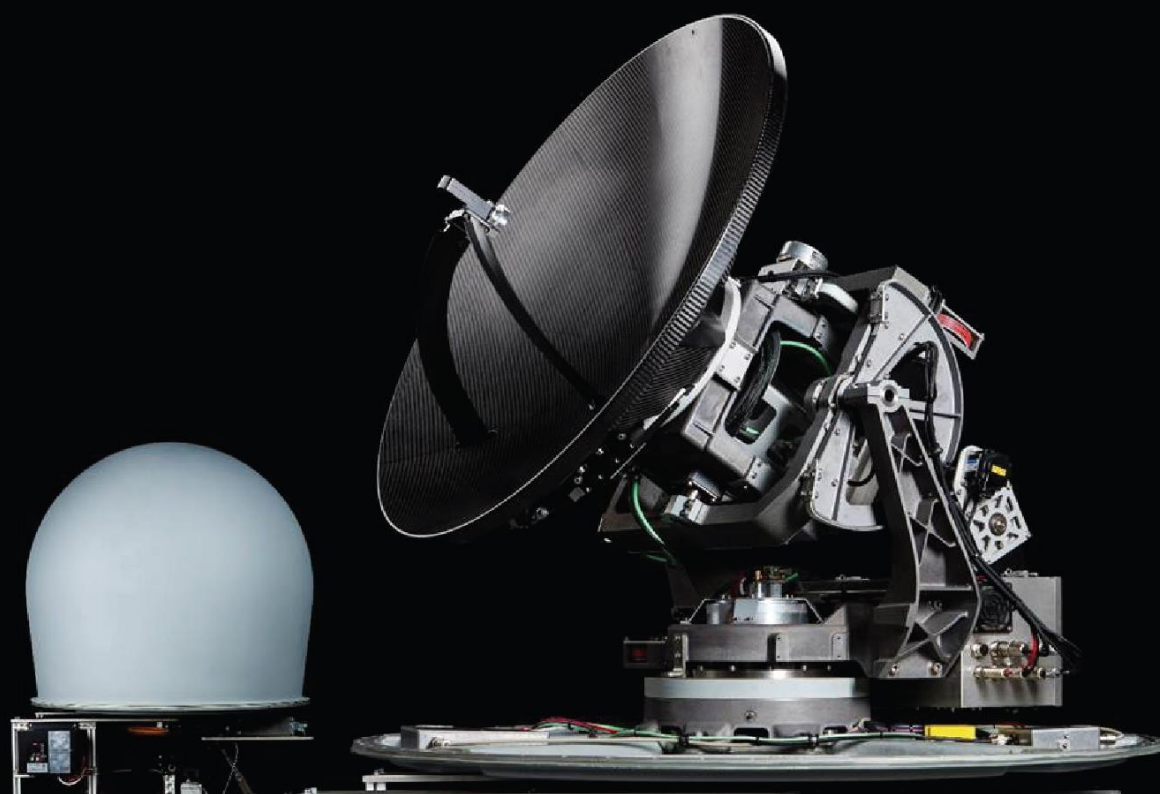


KebNi



Bolagsbeskrivning inför listning
på Nasdaq First North Growth Market

Augusti 2020



Viktig information om Nasdaq First North Growth Market

Nasdaq First North Growth Market är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på Nasdaq First North Growth Market regleras av Nasdaq First North Growth Markets regler och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En placering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North Growth Market är mer riskfylld än en placering i ett börsnoterat bolag. Samtliga bolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att regelverket efterlevs. Det är börsen (Nasdaq Stockholm AB) som godkänner ansökan om upptagande till handel på Nasdaq First North Growth Market. KebNi AB (publ) har utsett Redeye AB till Certified Adviser.

Handlingar införlivade genom hänvisning

Denna Bolagsbeskrivning består, utöver föreliggande dokument, av följande handlingar som härmed införlivas genom hänvisning och ska läsas som en del av Bolagsbeskrivningen

- KebNis årsredovisning avseende räkenskapsåret 2018
- KebNis årsredovisning avseende räkenskapsåret 2019
- KebNis delårsrapport avseende perioden 1 januari-30 juni 2020

Ovanstående handlingar finns tillgängliga på Bolagets webbplats, www.kebni.com

Certified Adviser

KebNi AB (publ) har utsett Redeye AB till Bolagets Certified Adviser. Redeye AB innehar inga aktier i Bolaget.

Information om aktien

Handelsplats: NGM Nordic MTF

Första dag för handel på Nasdaq First North Growth Market: 25 augusti 2020

Kortnamn: KEBNI

ISIN-kod: SE0012904803

Antal aktier: 33 361 664

Kommande finansiella rapporter

Delårsrapport juli-september 2020	18 november 2020
Delårsrapport oktober-december 2020	18 februari 2021
Årsstämma	maj 2021

Definitioner

Med "KebNi" eller "Bolaget" avses i denna Bolagsbeskrivning KebNi AB (publ), org. nr 556943-8442 eller den koncern där KebNi AB (publ) är moderbolag. Med Redeye avses Redeye AB, org. nr 556581-2954. Med Euroclear avses Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074.

Disclaimer

Denna Bolagsbeskrivning har upprättats med anledning av ansökan om upptagande till handel med KebNis aktier på Nasdaq First North Growth Market ("Nasdaq First North"). Bolagsbeskrivningen innehåller information som rör framtida förhållanden, såsom bedömningar och antaganden avseende KebNis framtida utveckling och marknadsförutsättningar. Sådan framtidsinriktad information baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av denna Bolagsbeskrivning. Framtidsinriktad information är till sin natur förenad med osäkerhet eftersom den beror på omständigheter som kan ligga helt eller delvis utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar och antaganden som görs i denna Bolagsbeskrivning avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått.

En investering i aktier är alltid förenad med risk, vilket kan innebära möjligheter till god värdetillväxt vid en positiv utveckling, men också, vid negativ utveckling, att värdet på aktierna minskar och att en aktieägare därmed kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Mot bakgrund av detta rekommenderas såväl befintliga som presumtiva aktieägare att, utöver den information som lämnas i denna Bolagsbeskrivning, göra en självständig bedömning av KebNi och dess framtidsutsikter, inklusive effekten av eventuella omvärldsfaktorer.

Innehållsförteckning

Risikfaktorer	5
Bakgrund och motiv	11
Marknadsöversikt	12
Verksamhetsbeskrivning	22
Historik	29
Utvald finansiell information	31
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	37
Eget kapital, skulder och annan finansiell information	40
Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden	43
Styrelse, ledande befattningshavare, andra befattningshavare och revisor	48
Bolagsordning	55
Legala frågor och kompletterande information	57
Adresser	61

Riskfaktorer

En investering i KebNi är förenad med risk. Vid bedömningen av Bolagets framtida utveckling är det av stor vikt att potentiella investerare överväger all information som lämnas i denna Bolagsbeskrivning, i synnerhet de riskfaktorer som nämns nedan och som beskriver vissa av de risker som förknippas med en investering i Bolaget. Var och en av dessa riskfaktorer, liksom övriga risker och osäkerheter som nämns i denna Bolagsbeskrivning, kan, om de inträffar, ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat, finansiella ställning och framtidsutsikter. Riskfaktorerna som beskrivs är inte rangordnade efter betydelse och utgör inte heller en heltäckande beskrivning av alla de risker Bolaget kan ställas inför. Ytterligare riskfaktorer som för närvarande inte är kända för Bolaget, eller som Bolaget för närvarande inte anser vara väsentliga, kan också komma att utvecklas till faktorer som kan ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning.

Risker relaterade till Bolaget

Leverantörer

För att KebNi 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 KebNis produktion försenas, vilket i det korta perspektivet kan innebära minskad alternativt utebliven försäljning. Det finns endast ett mindre antal nyckelleverantörer och det kan på kort sikt vara svårt att hitta alternativ eller ersättare om leverans från dessa uteblir. Leveransproblem till följd av ovanstående kan tillfälligt komma att påverka Bolagets omsättning och resultatutveckling negativt.

KebNi bedömer sannolikheten för riskens förekomst som hög, framförallt i ljuset av Covid-19 där risken för uteblivna betalningar och liknande omständigheter som kan komma att ha påverkan på leveranser ökar avsevärt. Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha

en medel till hög negativ påverkan på Bolagets omsättning och resultatutveckling.

Konkurrenter

Bolaget bedömer att det för närvarande finns ett fåtal konkurrenter till KebNis 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. Avseende IMU-verksamheten återfinns flera konkurrenten globalt. Förmågan att sälja IMU-produkterna är beroende av kontinuerlig teknisk utveckling och till en konkurrenskraftig prisnivå. Förmågan att leverera produkter med bättre prestanda och totalekonomi för slutanvändaren än vad konkurrenter tillhandahåller eller kommer att tillhandahålla kommer att vara avgörande för KebNis förmåga att utvecklas positivt i framtiden. Trots detta kan Bolaget för att möta konkurrensen tvingas att göra kostnadskrävande investeringar, omstruktureringar eller

prissänkningar för att anpassa sig till konkurrenssituationen. Det föreligger således risk att Bolagets konkurrenter kan leverera produkter med bättre prestanda och totalekonomi, vilket i sin tur skulle kunna komma att påverka Bolagets resultat på kort sikt och finansiella ställning på lång sikt negativt.

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

Nyckelpersoner och medarbetare

KebNi har en relativt liten organisation vilket medför ett beroende av enskilda medarbetare. Ett flertal anställda är att betrakta som nyckelpersoner. Bolagets nyckelpersoner utgörs i huvudsak av personer med teknisk kompetens inom de områden som KebNi verkar, satellitkommunikation och Inertial Measurment Unit ("IMU"). Dessa utgörs bland annat av Jan Otterling som är produktchef för VSAT och Lars Olsson som är produktchef i det helägda dotterbolaget KebNi Inertial Sensing AB. 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 KebNi kan behöva ådra sig väsentliga kostnader för att rekrytera och behålla sådana personer. Ifall Bolaget inte lyckas rekrytera och behålla kvalificerad personal kan det komma att bli svårt att fullfölja Bolagets affärsstrategi. Bolaget har en förhållandevis begränsad försäljningsorganisation och är till stor del beroende av kontrakterade återförsäljare

för att nå framgång på marknaden. Utöver ovan beskrivna nyckelpersoner är Bolaget beroende av externa konsulter. Dessa är delaktiga i utvecklingen av Bolagets produkter och skulle någon eller några av dessa säga upp sina respektive avtal kan Bolaget på kort sikt komma att påverkas negativt. Möjligheterna att teckna avtal med nya konsulter är delvis beroende av hur framgångsrikt Bolaget kommer att vara samt vilken ersättningsnivå Bolaget kan erbjuda. Det föreligger således risk att Bolaget ådrar sig högre kostnader för att rekrytera eller behålla nyckelpersoner.

KebNi bedömer sannolikheten för riskens förekomst som medel till hög. Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha en medel till hög negativ påverkan på Bolagets verksamhet, kostnader och resultat.

Valutarisk

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

KebNi bedömer sannolikheten för riskens förekomst som medel till hög. Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha en medel till hög negativ påverkan på Bolagets omsättning och resultat.

Teknik

För Bolagets huvudprodukt inom stabiliserade satellitantennsystem, KebNi Maritime (tidigare C2Sat), har Bolaget valt ett olik tekniskt spår gentemot övriga antennleverantörer. Bolagets antenn nyttjar fyra axlar medan majoriteten av övriga system baseras på en treaxlig lösning. Bolagets lösning är kommersiellt beprövad men kommer alltid att vara något större och dyrare än övriga alternativ på grund av teknikvalet. Det finns således konkurrerande och billigare teknik, både befintlig och sådan som är under utveckling. Treaxliga lösningar har emellertid idag lägre prestanda och är därför delvis inriktade mot andra kundsegment. Bolagets utveckling är beroende av hur väl Bolagets teknik och dess utveckling hävdar sig på de marknader som Bolaget är verksamt.

Bolagets kommersiella produkter är väl beprövade. KebNi bedömer därav sannolikheten för riskens förekomst inom Bolagets befintliga produktutbud som låg. Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha en hög negativ påverkan på Bolagets intäkter och resultat.

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

krävas av kunder eller att konkurrenters utvecklade tekniker är mer eftertraktade på marknaden. Detta skulle innebära en inbromsning av Bolagets marknadssatsningar med minskade intäkter som följd. KebNi bedömer sannolikheten för riskens förekomst inom nya affärsområden som medel till hög. Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha en låg negativ påverkan på Bolagets intäkter och resultat.

Samarbetsavtal

KebNi är, och kommer även framgent att vara, beroende av samarbetsavtal med externa parter för främst produktion och utveckling men även försäljning. Bland annat sker produktionen och monteringen av Bolagets produkter i Vallentuna utanför Stockholm medan produktionen av IMU:er sker i Torsby, Värmland. Det finns ingen garanti för att de företag med vilka KebNi 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 KebNi 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 KebNi även beroende av att återförsäljarna av Bolagets produkter ingår avtal med slutkunder. Även om KebNi anser att nuvarande och framtida samarbetspartners har ekonomiska intressen av att fullfölja sina åtaganden enligt ingångna avtal, kommer KebNi inte att kunna styra vare sig deras allokering av resurser eller när i tiden detta sker.

Det föreligger risk att nuvarande eller framtida samarbetspartners inte kommer att kunna uppfylla sina åtaganden enligt samarbetsavtalen, vilket kommer att

påverka Bolagets framtida intäkter negativt.

KebNi har historiskt bedömt sannolikheten för riskens förekomst som låg. I ljuset av Covid-19 bedömer dock KebNi sannolikheten för riskens förekomst som medel med anledning av den ökade risken för uteblivna betalningar eller liknande omständigheter som kan komma att ha påverkan på möjligheten till samarbeten. Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha en medel till hög negativ påverkan på Bolagets intäkter och resultat.

Försäljningscykler

Budget- och beslutsprocessen inom den offentliga sektorn drivs ofta politiskt och KebNi kan inte kontrollera tidplanen i dessa beslutsprocesser. I dagsläget utgör offentlig sektor hela Bolagets försäljning inom satellitkommunikation.

Försäljningscyklerna för statlig verksamhet varierar från 1 till 5 år. Det föreligger risk att en kund under en inledd försäljningsprocess väljer att inte köpa produkten/produkter från KebNi trots initiala positiva indikationer. Detta skulle i sin tur innebära förlorade investeringskostnader och förlorad potentiell omsättning och därigenom påverka Bolagets likviditet negativt.

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

Legala tvister

Risk föreligger att kommersiella, patenträttsliga och andra immaterialrättsliga tvister kan uppstå. Bolaget har för närvarande två giltiga patent, ett i USA och ett i Israel (läs mer under avsnittet "*Verksamhetsbeskrivning*"). Såvitt gäller patent- och andra immaterialrättsliga frågor kan tvister kan uppstå dels i

samband med att tredje part bedöms inkräkta på Bolagets rättigheter, dels som en konsekvens att tredje part hävdar att Bolaget gör intrång på andras rättigheter. Såvitt gäller kommersiella frågor kan tvister uppstå om en avtalspart anser att motparten bryter mot avtalets villkor, t ex genom att inte fullgöra sina skyldigheter under avtalet eller genom att säga upp det till upphörande utan att rätt därtill föreligger. Ett avtalsbrott kan medföra kostnader för en rättslig process men även skyldighet att utge skadestånd eller vidta andra åtgärder. Eventuella tvister kan således få negativa konsekvenser på Bolagets resultat och kassaflöde då sådana tvister kan bli långvariga och ske i internationella jurisdiktioner. Det föreligger således risk att legala tvister uppstår som kommer innebära ökade kostnader för Bolaget med försämrad likviditet som konsekvens.

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

Politisk risk

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

nya och ofördelaktiga lagar så som tullar, kan innebära minskade intäkter och ökade kostnader som konsekvens.

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

Makroekonomiska faktorer

En konjunkturedgång, såväl som framtida konjunkturedgångar, i de delar av världen där Bolaget är eller kan komma att vara verksamt, kan påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat negativt genom en rad olika faktorer. Exempel på sådana faktorer är minskad konsumtion, minskade investeringar, kapitalmarknadens instabilitet samt valuta, inflations- och ränteförändringar. Dessutom är KebNi i allt högre grad exponerat mot statsfinanser i form av försvarsbudgetar men även fortsatt mot den globala konjunkturen för sjöfarten inklusive offshorebranschen.

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

Risker relaterade till aktien

Att investera i aktier innebär alltid ett risktagande. Eftersom en aktieinvestering kan öka eller minska i värde finns det risk att investerare inte kommer att kunna få tillbaka hela det investerade kapitalet. Utvecklingen för en börsnoterad aktie beror på bolagsspecifika faktorer samt faktorer som rör kapitalmarknaden i dess helhet. Sådana faktorer kan också öka aktiekursens volatilitet. Det är omöjligt för

Historiskt har KebNi bedömt sannolikheten för riskens förekomst som låg. I ljuset av Covid-19 bedömer dock KebNi sannolikheten för riskens förekomst som medel. Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha en hög negativ påverkan på Bolagets intäkter och likviditet.

Force Majeure

Händelser som ligger utanför KebNis kontroll och som KebNi inte kan råda över eller förutse såsom krig, miljökatastrofer, myndighetsutövanden samt globala epidemier, pandemier och/eller liknande förhållanden kan påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning negativt genom en rad olika förhållanden. Exempel på sådana förhållanden är kapitalmarknadens instabilitet vid händelser som påverkar Sverige eller flera länder på ett omfattande vis som ett resultat av exempelvis flyg- eller inreseförbud i olika länder eller krav på karantän.

Historiskt har KebNi bedömt sannolikheten för riskens förekomst som låg. I ljuset av Covid-19 bedömer dock KebNi sannolikheten för riskens förekomst som medel. Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha en hög negativ påverkan på Bolagets likviditet.

ett enskilt bolag att kontrollera alla dessa faktorer som kan komma att påverka dess aktiekurs, varför varje investeringsbeslut avseende aktier bör föregås av en noggrann analys. Nasdaq First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq. Bolag på Nasdaq First North regleras av Nasdaq First Norths regler och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad

marknad. En placering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North kan därmed

vara mer riskfyllt än en placering i ett bolag noterat på reglerad marknad.

Bakgrund och motiv

Styrelsen för KebNi har ansökt om, och erhållit, godkännande för upptagande till handel av Bolagets B-aktier på Nasdaq First North. Första dag för handel är den 25 augusti 2020. Aktierna är idag upptagna till handel på NGM Nordic MTF. Sista dag för handel på NGM Nordic MTF är den 24 augusti 2020. Aktieägare i KebNi behöver inte vidta några åtgärder i samband med listningen på Nasdaq First North.

Styrelsen gör bedömningen att en listning av Bolagets aktier på Nasdaq First North kommer att skapa bättre förutsättningar för framtida värdeskapande för Bolagets aktieägare genom en förbättrad likviditet i Bolagets aktie och ett ökat intresse för verksamheten och Bolaget, såväl nationellt som internationellt, från analytiker, allmänhet, institutionella investerare, kunder och andra intressenter.

Med stöd i ovan nämnda bedöms därför listningen förenkla KebNis framtida utveckling och expansion.

Styrelsen för KebNi är ansvarig för den information som lämnas i denna Bolagsbeskrivning, vilken har upprättats med anledning av ansökan om upptagande till handel med Bolagets aktier på Nasdaq First North. Härmed försäkras att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i Bolagsbeskrivningen, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att inga uppgifter har utelämnats som skulle kunna påverka den bild av KebNi som skapas genom Bolagsbeskrivningen.

Stockholm den 20 augusti 2020

KebNi AB (publ)

Styrelsen

Marknadsöversikt

I detta avsnitt presenteras en översikt av den marknad på vilken KebNi är verksam och de särskilda marknadsförutsättningar som präglar Bolagets verksamhet. Bolagsbeskrivningen innehåller information från tredje part i form av bransch- och marknadsinformation samt statistik och beräkningar hämtade från branschrappporter och studier, marknadsundersökningar, offentligt tillgänglig information samt kommersiella publikationer, i vissa fall historisk information. Viss information avseende den bransch inom vilken Bolagets verksamhet bedrivs, samt Bolagets ställning i förhållande till dess konkurrenter, är inte baserad på publicerad statistik eller information från oberoende tredje part. Sådan information och sådana uttalanden återspeglar snarare Bolagets bästa uppskattningar med utgångspunkt i information som erhållits från bransch- och affärsorganisationer och andra kontakter inom den bransch där Bolaget konkurrerar samt information som har publicerats av dess konkurrenter. Bolaget anser att sådan information är användbar för investerares förståelse för den bransch i vilken Bolaget är verksamt och Bolagets ställning inom branschen. Bolaget har emellertid inte tillgång till de fakta och antaganden som ligger bakom siffrorna, marknadsinformationen och annan information som hämtats från offentligt tillgängliga källor. Bolaget har inte heller gjort några oberoende verifieringar av den information om marknaden som har tillhandahållits genom tredje part, branschen eller allmänna publikationer. Även om Bolaget är av uppfattningen att dess interna analyser är tillförlitliga, har dessa inte verifierats av någon oberoende källa och Bolaget kan inte garantera deras riktighet.

KebNi verkar inom två olika marknader; marknaden för satellitkommunikation, även kallad SatCom, och marknaden för tröghetssensorer, även kallad IMU ("inertial measurement unit").

Inom SatCom utvecklar, producerar, marknadsför och säljer KebNi unika 4-axliga stabiliserade satellitkommunikationsantennor för mobil

användning i marina applikationer samt stabiliserade satellitsantenslösningar för markanvändning.

Inom IMU utvecklar, producerar, marknadsför och säljer KebNi tröghetssensorsystem med brett användningsområde, t ex inom fordonsindustrin och militära applikationer.

SatCom – satellitkommunikation

Satellitkommunikation avser överföring av telekommunikationssignaler via kommunikationssatellit mellan fasta, flyttbara eller mobila markterminaler. Satellitkommunikation används inom en rad olika branscher och tillämpningsområden såsom television, telefoni, internet och multimedia och drivs på av det alltmer ökande behovet av att överföra stora datamängder snabbt och över stora geografiska områden. Marknaden kan delas in i den för fasta och flyttbara markterminaler som benämns Fixed Satellite Services (FSS) och den för mobila markterminaler som benämns Mobile Satellite Services (MSS). Den globala marknaden för FSS är betydligt större än den för MSS i termer av omsättning. KebNi är verksam inom FSS.

Inom marknaden för FFS är användandet av satellitkommunikation i rörelse, till exempel på fartyg, ett växande segment. Segmentet växer inte bara inom maritimt bruk utan även för landbaserade lösningar. Landbaserade "on the move" lösningar är ännu en relativt omogen marknad med potential för nya effektivare lösningar jämfört med vad som kan erbjudas idag.

Slutanvändare

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

Offentlig sektor

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

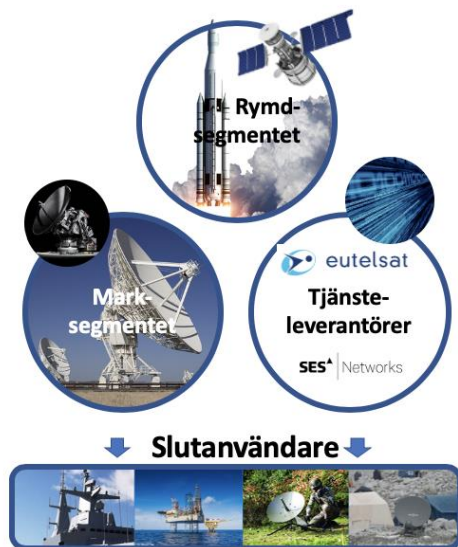
Kommersiell sektor

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

KebNi adresserar såväl den offentliga som den kommersiella sektorn.

Marknadssegment inom SatCom

Marknaden för SatCom kan, något förenklat, delas in i tre olika segment: "Rymdsegmentet" ("Space Segment"), "Tjänsteleverantörer" ("Service Providers") och "Marksegmentet" ("Ground Segment").



Rymdsegmentet ("Space Segment")

Rymdsegmentet i sig kan delas in i ytterligare tre underkategorier:

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

Aktörerna inom detta segment är främst offentlig sektor och stora etablerade globala bolag.

Tjänsteleverantörer ("Service Providers")

Tjänsteleverantörer kan delas in i två underkategorier:

1. Kommersiella tjänsteleverantörer som säljer bandbredd och

relaterade tjänster till slutanvändaren.

2. Offentliga tjänsteleverantörer äger och kontrollerar egna satelliter för statligt bruk.

Tjänsteleverantörssegmentet växer i genomsnitt med cirka 13,1 procent per år och den globala försäljningen 2018 uppgick till cirka 14 miljarder dollar.¹ Marknaden för tjänsteleverantörer har genomgått en konsolidering under de senaste 4–5 åren och de största aktörerna idag är bland annat Marlink och Speedcast.

Marksegmentet ("Ground Segment")

Marksegmentet kan delas in i fyra underkategorier:

1. Systemintegration. Dessa bolag integrerar och implementerar nätverklösningar för markbaserade satellitterminaler till tjänsteleverantörerna beskrivna ovan. Bolagen inom denna underkategori skapar också applikationer för slutanvändaren och är återförsäljare av relaterad utrustning, så som VSAT-terminaler ("very small aperture terminal") som kan hantera datakommunikation via satellit.
2. Producenter av stora antenner. Dessa producenter utvecklar, tillverkar och konstruerar stora markbaserade satellitstationer som kopplar upp satelliter i omloppsbanan till internet från centrala platser.

¹ Northern Skies Research - Commercial Satellite Ground Segment, 3rd Edition and Government & Military Satellite Communications, 15th Edition

3. Producenter av VSAT-terminaler. Dessa producenter utvecklar, tillverkar och konstruerar VSAT-terminaler som kopplar samman slutanvändaren med satelliter.
4. Tillverkare av undersystem och komponenter. Tillverkare och utvecklare av hårdvarukomponenter, stödsystem och mjukvara nödvändig för att kunna bygga satellitstationer och VSAT-terminaler.

Marksegmentet som helhet bedöms försäljningsmässigt uppgå till cirka 69 miljarder dollar globalt mellan åren 2018 till 2027.²

KebNi verkar för närvarande inom marksegmentet och är inriktade på utveckling och tillverkning av VSAT-terminaler, mer specifikt på lösningar som

VSAT-terminaler

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

1. Kommunikation i rörelse ("Communication on the Move", "COTM"). VSAT-terminaler i denna kategori är under rörelse när de används. Detta kan ske på marken, på vatten (maritim användning) eller i luften (flygplan). Samtliga dessa applikationsområden kräver dock en stabiliserad antennlösning.
2. Kommunikation i viloläge ("Communication on the Pause", "COTP"). VSAT-terminaler inom denna kategori står fastmonterade på marken eller monterade på ett fordon men som då ej är i rörelse vid sändning via satellit. Kostnaden

kräver att antennerna är stabila under yttre påfrestningar, till exempel inom maritim användning eller för flyttbara markterminaler för användning på land. Bolaget är också verksamma som tillverkare av undersystem och komponenter med sina lösningar inom marknaden för tröghetsensor, där tillämpningar finns inom SatCom.

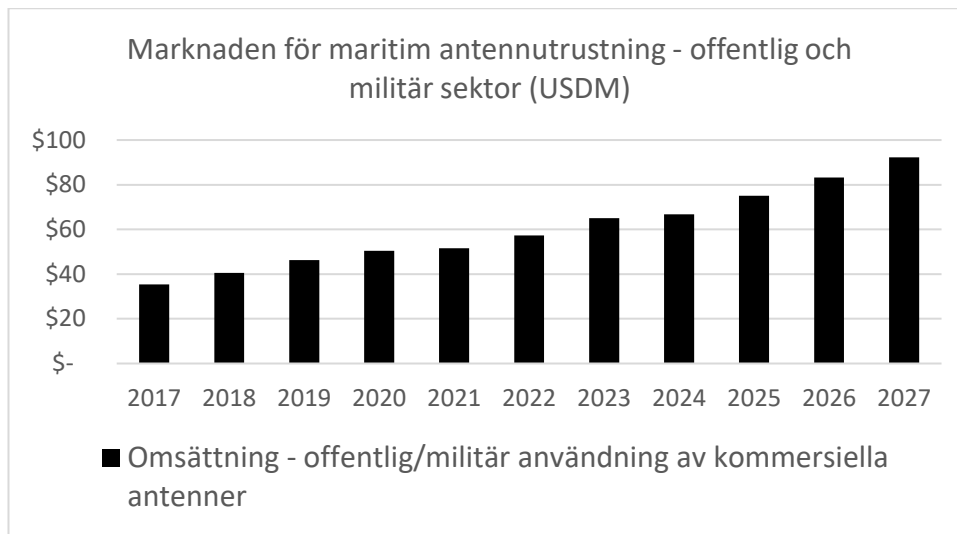
Marksegmentet inom SatCom är främst tillämpbart för användning med så kallade geostationära satelliter (se avsnittet "Olika typer av satelliter – Geostationära och icke-geostationära satelliter") men segmentet håller även på att utvecklas vad gäller potentiella användningsområden från så kallade icke-geostationära satelliter. KebNi bedömer att det finns en möjlighet för Bolaget att återanvända sin teknologi inom marksegmentet för icke-geostationära satelliter.

och funktionaliteten hos VSAT-terminaler kan variera avsevärt beroende på slutkundens behov och om det är en offentlig eller kommersiell aktör. Därutöver krävs olika VSAT-terminallösningar beroende på typ av satellit (se vidare under avsnittet "Olika typer av satelliter – Geostationära och icke-geostationära satelliter").

Marknaden för VSAT-terminaler inom offentlig/militär-sektor vid användning av kommersiella satelliter bedömdes under 2018 uppgå till cirka 7 400 installerade enheter. Marknaden bedöms dock växa med över 10 000 enheter och försäljningen bedöms uppgå till 630 miljarder dollar³.

² Northern Skies Research-Commercial Satellite Ground Segment, 3rd edition and Government & Military Satellite Communications, 15th edition

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



Försäljningssiffror från den offentlig/militära sektorn avseende VSAT-terminaler finns endast att tillgå från de fall då kommersiella satelliter används. Utöver kommersiella satelliter har stater egna satelliter som de kan använda. Marknadsdata för dessa är av naturliga skäl svårare att få tillgång till. Till exempel finns ett satellitsystem som heter ASTRA (eller WGS) som ägs av USA och används av NATO-länderna. Enligt styrelsens bedömning är marknaden även för dessa satelliter väsentlig och bör stå i paritet eller vara större än marknaden för kommersiella satelliter som presteras ovan.

Det finns en handfull tjänsteleverantörer inom den offentliga/militära sektorn som tillhandahåller högkvalitativa VSAT-terminaler till slutkunden. Dessa utgörs av stora, välkända företag så som Airbus, Thales, Harris, Indra och General Dynamics. Inriktningen inom denna sektor är högteknisk prestanda och prisnivåerna ligger betydligt högre än vad de gör inom den kommersiella sektorn. Leverans av VSAT-terminaler till slutkund sker genom större kommunikationslösningssupphandlingar,

varför det är av yttersta vikt för leverantörer av VSAT-terminaler att ha ett nära samarbete med tjänsteleverantörerna i införsäljningsprocesser.

Stabiliserade VSAT-terminaler för maritim användning

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



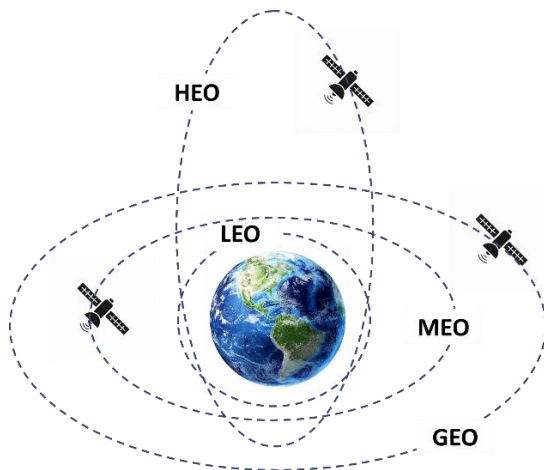
Den största delen av denna marknad består av fartyg, så som fraktfartyg, kryssningsfartyg och supportfartyg inom olja och gasindustrin. Det estimeras finnas cirka 30 000 installerade VSAT-terminaler inom den kommersiella sektorn. Denna siffra förväntas växa till 70 000 VSAT-terminaler över de kommande 10 åren⁴. Producenterna av VSAT-terminaler för den kommersiella sektorn inriktar sig på

Olika typer av satelliter

Geostationära och icke-geostationära

Det finns i huvudsak två huvudkategorier av satelliter: Geostationära satelliter ("GEO-satelliter") och icke-geostationära satelliter (LEO-satelliter, MEO-satelliter, HEO-satelliter och EO-satelliter).

Nästan all satellitkommunikation sker idag via GEO-satelliter. GEO-satelliter ligger i omloppsbanan kring jorden på en höjd av cirka 35 800 kilometer direkt ovanför ekvatorn och kretsar kring jorden i samma riktning som jorden roterar (väst till öst).



Icke-geostationära satelliter upptar olika höjd med deras omloppsbanor. En ny trend inom satellitkommunikationsmarknaden är

affärer med höga volymer och att hålla ner kostnader.

Bland de främsta producenterna inom denna kategori återfinns sydkoreanska Intellian och KNS samt Cobham från USA. Distributionen av antennerna sker ofta i samarbete med tjänsteleverantörerna inom satellitkommunikationsmarknaden.

låg höjdssatelliter, så kallade LEO-satelliter ("Low Earth Orbit"), som flyger på en låg omloppsbanan och kretsar kring jorden på en höjd av cirka 700 – 1 500 km. Däremellan finns mellanhöjdssatelliter, så kallade MEO-satelliter ("Medium Earth Orbit") som kretsar kring jorden på en höjd av 10 000 km. Ytterligare en typ av satellit som rör sig på höga elliptiska banor kallas HEO-satelliter ("Highly Elliptical Orbit") och används för att täcka syd- och nordpolen. Icke-geostationära satelliter har inte en stationär plats relativt jorden utan rör sig till olika positioner i förhållande till jordens yta.

Jordobservationssatelliter - Earth Observation satellites (EO-satelliter)

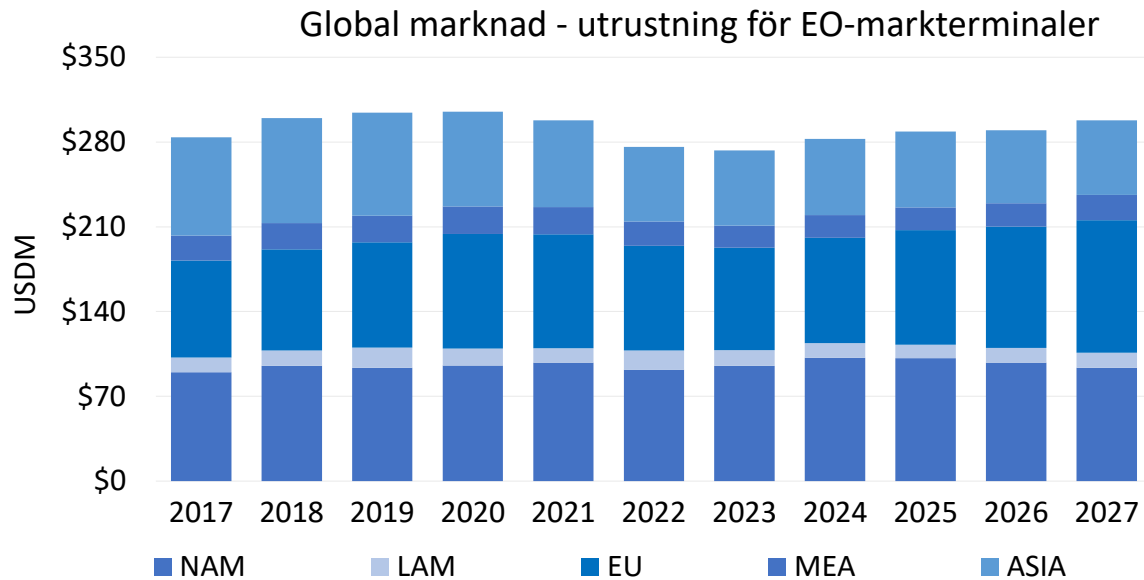
Ett annat område inom icke-geostationära satellitapplikationer med låg omloppsbanan är satelliter som används för att mäta och övervaka jorden, så kallade Earth Observation satellites, t.ex. genom att mäta atmosfären eller ta högupplösta bilder av jorden. Högupplösta bilderna kan användas i många branscher, t.ex. för väderrapporter, skogsskötsel och försäkring samt för att exempelvis mäta isrärelser och föroreningar.

⁴ Northern Skies Research - Commercial Satellite Ground Segment, 3rd Edition and Government & Military Satellite Communications, 15th Edition

För att ladda ner stora mängder data och information från satelliter med låg omloppsbanas behovs satellitjordutrustning som kan spåra Marknaden erbjuder en stadig intäktström för utrustning för

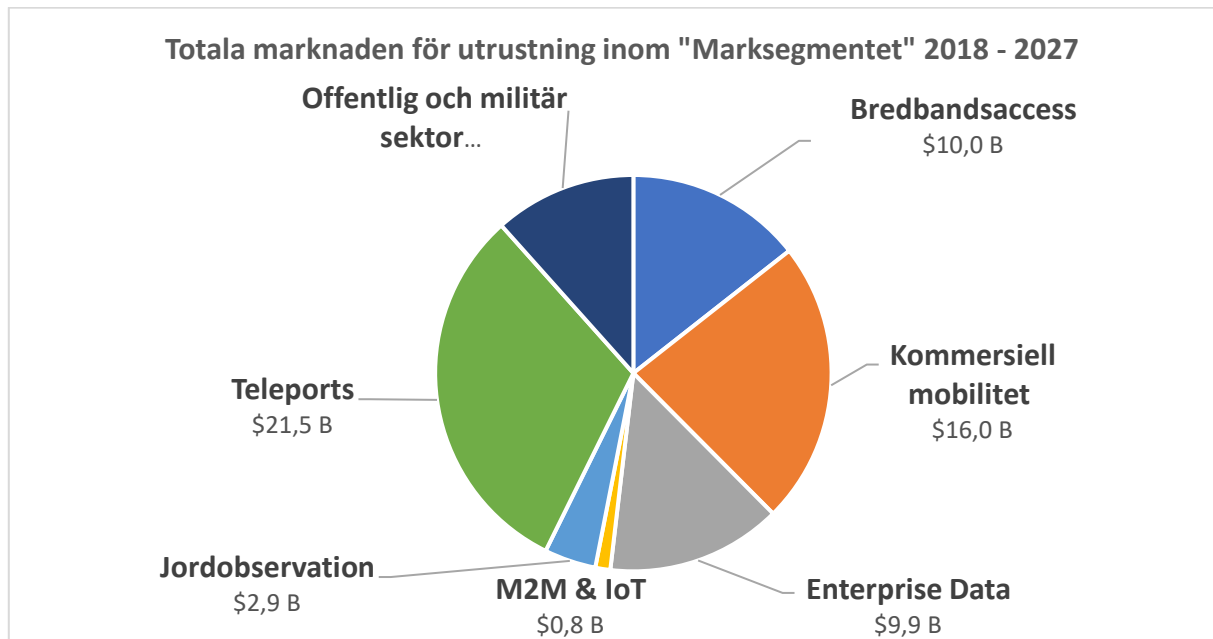
satelliten medan den flyger över markterminalen. Datahämtningshastighet är en nyckelparameter.

markområdet, vilket framgår av grafen nedan.



Det estimeras att fler än 2 000 VSAT-terminaler kommer färdigställas under de kommande tio åren, till ett värde av 2,9

miljarder dollar. Nordamerika bedöms stå för en tredjedel av den totala marknaden under denna period⁵.



⁵ Northern Skies Research - Commercial Satellite Ground Segment, 3rd Edition and Government & Military Satellite Communications, 15th Edition

VSAT – very small aperture terminal

En VSAT-terminal är en kombinerad mottagare och sändare på jorden som används för att koppla ihop satelliten med slutanvändaren.

En VSAT-terminal för användning mot GEO-satelliter behöver inte ”spåra” satelliter utan kan stabiliseras, riktas och låsas mot en satellit så snart den har hittat rätt vinkel och position. Efter att den har låst sig mot satelliten är det därför viktigt att antennen inte rubbas relativt satelliten. Det är inom detta område som stabiliserade VSAT-terminaler som kompenserar för externa rörelser, som exempelvis vågor eller ojämnheter på vägar, är av väsentlig vikt och där KebNi har sin kärnkompetens.

Till skillnad från VSAT-terminaler för GEO-satelliter måste VSAT-terminaler för icke-geostationära satelliter spåra satelliten i rymden då satelliten är i ständig rörelse relativt jordens yta. Detta kräver således mer avancerade rörelser och mjukvara för att säkerställa kontinuerlig och högkvalitativ förbindelse. I dagsläget erbjuder KebNi inte lösningar inom detta område, dock skulle KebNis kärntechnologi för stabiliserade VSAT-terminaler potentiellt kunna återanvändas och optimeras för användning gentemot icke-geostationära satelliter (LEO- och MEO-satelliter). En del av KebNis strategi är att applicera sin teknologi även inom VSAT-terminaler för LEO-satelliter.

Användningsområden – GEO-satelliter jämfört med icke-geostationära satelliter

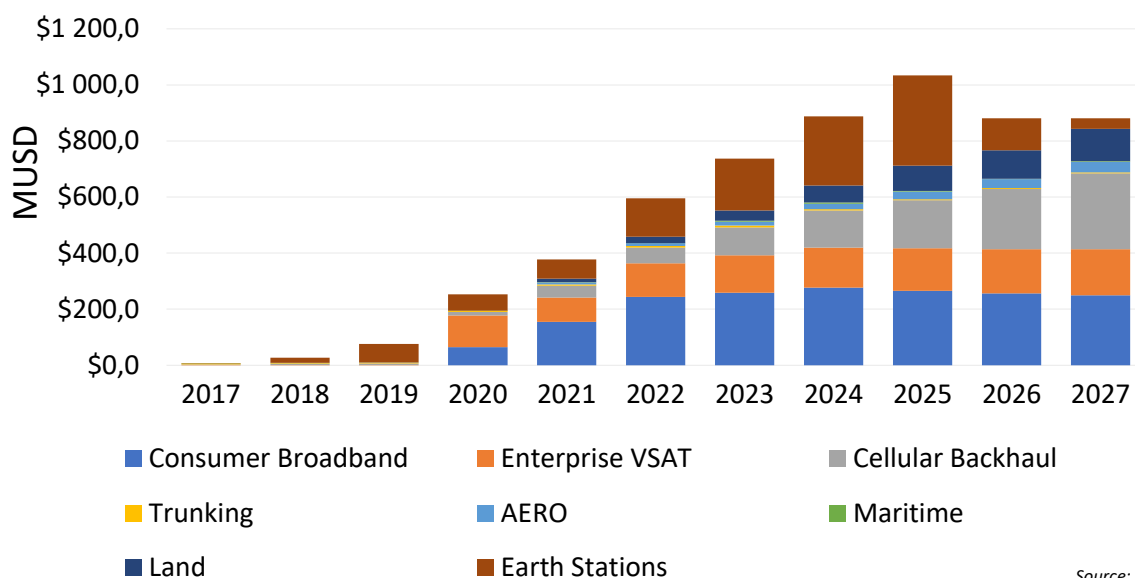
För närvarande sker merparten av satellitkommunikationen genom GEO-satelliter, som således står för merparten av bandbredden. Ett exempel på användningsområde för GEO-satelliter är satellit-TV där konsumenter kan motta sändningar genom att rikta en parabolisk antenn mot en GEO-satellit.

GEO-satelliter är, jämfört med icke-geostationära satelliter, betydligt större och dyrare att tillverka men kan erbjuda en längre hållbarhet i rymden. I jämförelse med GEO-satelliter behövs fler icke-geostationära satelliter för att tillgodose god täckning för slutkundsanvändaren.

En faktor som skiljer icke-geostationära satellitkonstellationer från GEO-satelliter är att icke-geostationära satelliter som kretsar på en lägre omlopps bana än GEO-satelliter erbjuder snabbare dataförbindelser och en bättre täckning av jorden.

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

Icke-GEO-HTS (LEO) Markutrustning - omsättning per applikation



Marknaden för markterminaler för LEO-satelliter existerade i princip inte fram till 2017. Denna marknad bedöms dock växa till 5,8 miljarder dollar under den kommande 10-årsperioden med en genomsnittlig tillväxt om cirka 21,3 procent per år⁶. Denna tillväxt bedöms framförallt tillta när den första LEO-satellitkonstellationen är på plats, vilket bedöms ske under 2020.

IMU - tröghetssensorer

KebNis är även verksamma inom marknaden för tröghetssensorer, även kallade IMU ("inertial measurement unit"). Teknologin har ett brett användningsområde och är bland annat användbar inom försvarsindustrin som ett hjälpmedel i stabiliseringen av fartyg, ubåtar, flygplan, missiler och annat.

Marknaden för IMU:er sträcker sig över flertalet branscher och växer generellt i genomsnitt med cirka 4,7 procent per år. Marknadsvolymen för IMU:er under 2019

Det finns idag cirka 10 bolag som investerar i konstruktion och uppskjutande av LEO-satelliter. Två exempel på sådana bolag är SpaceX, grundat av Elon Musk, och Project Kuiper som är en del av Amazon.

KebNi ser en möjlighet att med sin existerande teknologiska bas adressera marknaden för LEO-satelliter.

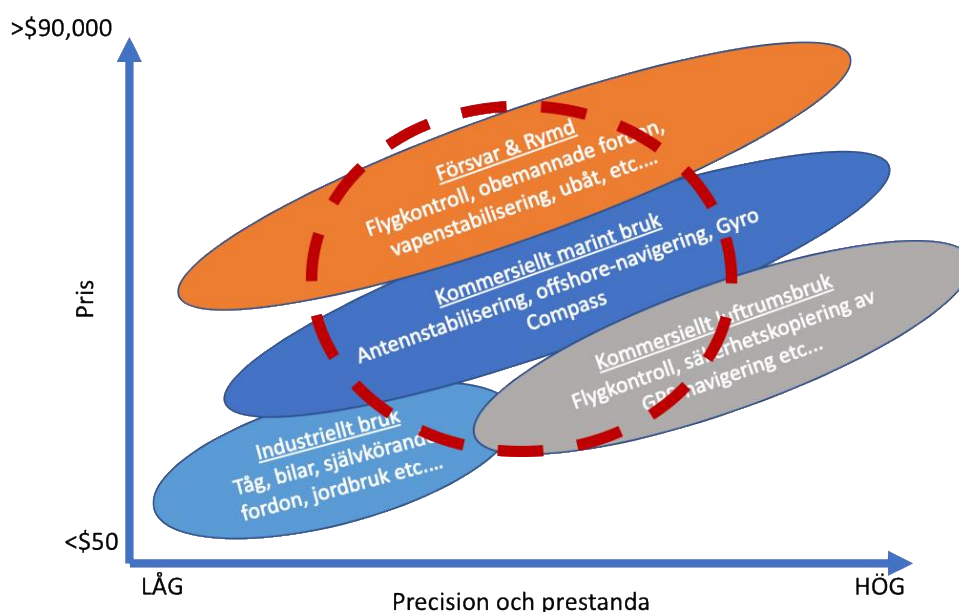
beräknades globalt uppgå till 1,75 miljarder dollar.⁷ Bolaget uppskattar att den adresserbara marknaden för KebNis IMU-lösningar står för en tillverkning om cirka 700 miljoner dollar per år. Det finns även ytterligare angränsande marknadsmöjligheter för IMU-tekniken. Ett exempel är s.k. tröghetsnavigeringssystem ("Inertial Navigation Systems", "INS"), vars marknad

⁶ Northern Skies Research - Commercial Satellite Ground Segment, 3rd Edition and Government & Military Satellite Communications, 15th Edition

⁷ High-end Inertial Sensors for Defence, Aerospace, and Industrial Applications", November 2020, Yole Développement

beräknades omsätta 885 miljoner dollar under 2019.⁸

KebNi Inertial Sensors fokuserar på mellansegmentet avseende pris och prestanda inom IMU-marknaden



IMU:er har även ett brett användningsområde inom den kommersiella flygindustrin och för stabilisering och navigering inom sjöfart. Teknologin är även användbar inom industrin där den till exempel används i industriella robotar, vibrationsdämpning, för att kontrollera borrar i gruvor eller för att assistera förarlösa fordon. Bolaget adresserar flertalet industrisegment i dagsläget och har exempelvis integrerat sin IMU i Bolagets stabiliserade plattform för SatCom-antennar.

Försäljningen inom denna marknad förväntas uppgå till cirka 3,35 miljarder dollar under 2020 och förväntas ha en genomsnittlig tillväxt om cirka 4,7 procent per år fram till 2025.⁹ Den största tillväxten förväntas ske inom industrin där förarlösa fordon driver tillväxten. Inom industrin förväntas IMU:er omsätta 554 miljoner dollar under 2020 och växa i genomsnitt med 10,5 procent per år fram till 2025 då försäljningen förväntas uppgå till 948 miljoner dollar.¹⁰

⁸ High-end Inertial Sensors for Defence, Aerospace, and Industrial Applications”, November 2020, Yole Développement

⁹ High-end Inertial Sensors for Defence, Aerospace, and Industrial Applications”, November 2020, Yole Développement.

¹⁰ High-end Inertial Sensors for Defence, Aerospace, and Industrial Applications”, November 2020, Yole Développement.

Verksamhetsbeskrivning

KebNi är ett socialt ansvarsfullt och miljömedvetet företag som fokuserar på att bli en ledande leverantör av tillförlitlig teknik, produkter och lösningar för säkerhet, positionering och stabilisering. Bolaget har sitt huvudkontor i Sverige och har lång erfarenhet inom lösningar för maritima satellitantenner och tröghetsensorsystem för rörelseavkänning.

Bolaget har idag verksamheter inom två olika produktområden: stabiliserade satellitantennplattformar och tröghetsrörelsesensorer, IMU.

Stabiliserade satellitantennplattformar innefattar följande verksamheter:

- *KebNi Maritime – innovativa 4-axliga stabiliserade VSAT-terminaler för främst maritima installationer*
- *KebNi Land Mobile*
 - *KebNi Comms on the Move ("COTM") - stabiliserade mobila antenner för fordon under färd eller annan rörelse över land*
 - *Satmission by KebNi - Comms on the Pause ("COTP") - så kallade Drive-Away-antennar*

Tröghetsrörelsesensorer innefattar följande verksamhet:

- *KebNi Inertial Sensors – avancerade tröghetsensorsystem för mätning av rörelse i tre dimensioner*

I enlighet med Bolagets strategi (se vidare under avsnittet "Strategiska mål") har KebNi under 2020 förvärvat teknik från ReQuTech AB inom COTM samt Satmission AB inom COTP som kompletterar Bolagets befintliga produktportfölj. I nedan tabell presenteras en översikt över Bolagets verksamheter, nuvarande och tidigare produktnamn och i vilket koncernbolag verksamheten bedrivs.

Verksamhet	Nuvarande Produktnamn	Tidigare produktnamn	Produktområden	Beskrivning	Koncernbolag
KebNi Maritime	KebNi Maritime	C2Sat	SatCom	VSAT-terminaler för maritima tillämpningar	KebNi AB (publ), namnändrat från Advanced Stabilized Technologies Group AB (publ)
KebNi Land Mobile	KebNi Comms on the Move	N/A	SatCom	COTM - VSAT-terminaler för fordon under färd eller annan rörelse över land	KebNi Mobile Land AB, namnändrat från ASTG Land Solutions AB
	Satmission by KebNi	Satmission	SatCom	COTP - VSAT-terminaler, så kallade Drive-Away-lösningar, som är monterade ovanpå fordon eller släpvagnar.	Satmission AB

KebNi Inertial Sensors	KebNi Inertial Sensors	AIMS	IMU	Tröghetsrörelsesensorer	KebNi Inertial Sensing AB, namnändrat från Advanced Inertial Measurement Systems Sweden AB
------------------------	------------------------	------	-----	-------------------------	--

KebNi verkar på en global marknad och når sina kunder både direkt och genom ett nätverk av återförsäljare. Bolagets produkter och lösningar riktar sig till myndigheter och militära kunder, såväl som kommersiella kunder inom branscher för robotik och självkörande fordon.

Bakgrund

KebNi är beläget i Stockholm och grundades 2013. Bolaget har sin kärnkompetens och äganderätt inom två områden:

1. Insamling och databearbetning av ett systems rörelser som påverkas av en rad externa parametrar.
2. Lösningar för stabilisering av system som baseras på rörelseinformation.

KebNis huvudsakliga affärsidé är att utveckla, tillverka och sälja lösningar baserat på kärnkompetensen i koncernen. KebNis erbjuder tekniskt avancerade och robusta produkter i form av standardiserade och kundanpassade lösningar baserat på modulära plattformar för de mest krävande kunderna.

KebNis teknologiska bas utgörs således av stabiliserade satellitantennplattformar för tillämpningar inom såväl maritim och land samt tröghetsrörelsesensornlösningar. Bolagets utvecklade hård- och mjukvara är baserad på avancerad teknologi vilket i sig gör den svår att kopiera. Samtliga av Bolagets lösningar kan dessutom anpassas och appliceras på andra tillämpningsområden. Exempelvis har Bolagets hård- och mjukvara inom KebNi Maritime anpassats och applicerats i KebNis nyförvärvade lösningar för landbaserade antenner, KebNi Land Mobile.

KebNis lösningar inom tröghetsrörelsesensorer kan användas inom en rad olika användningsområden och applikationer. Den nuvarande huvudinriktning är inom industrisegmentet där IMU:er till stor del finns integrerade i olika systemlösningar. KebNis IMU:er är även en integrerad del av de stabiliseringssystemen som KebNi tillhandahåller inom marknaden för VSAT-terminaler.

Det finns tekniksynergier mellan Bolagets verksamheter, särskilt genom återanvändning av programvara och algoritmer, och användningen av IMU:er i VSAT-terminalsystem. Det finns även goda synergier inom försäljning, marknadsföring, leverans, produktion och forskning och utveckling inom KebNis samtliga verksamheter.

Produktområden

Stabiliserade satellitantennplattformar
För Bolagets antensystem för maritima tillämpningar, KebNi Maritime (tidigare C2Sat), har Bolaget valt ett unikt tekniskt spår gentemot övriga antennleverantörer. Bolagets antenner nyttjar fyra axlar medan majoriteten av övriga system baseras på en treaxlig lösning. Bolagets mekaniska plattform möjliggör för antennen att röra sig smidigt utan några döda vinklar. Den mekaniska plattformen stöds av KebNis egenutvecklade programvara som kombinerar information från ett antal

sensorer för att säkerställa att alla delar fungerar korrekt tillsammans.

KebNi Maritime har genomgått omfattande militära tester (MIL) med godkända resultat. Testerna har genomförts vid Saab Linköping, Bofors testcenter Karlskoga, RISE Innventia, Intertek Semko och vid Jan Linders EMC-laboratorium i Göteborg. MIL-testerna inkluderar faktorer så som temperatur, fukt, vattentålighet, korrosion, sand och damm, strålning, vibrationer och chock enligt standarden MIL-Std-810G / 108E. Testerna inkluderar även elektromagnetisk kompatibilitet (EMC) enligt MIL-Std-461F. Utrustning som når upp till kraven för ovan nämnda tester bedöms ha kapacitet att verka och bestå under extremt tuffa externa förhållanden. Det kan till exempel handla om extrema temperaturer och extrema väderförhållanden såsom kraftig sjögång och höga vibrationer från exempelvis minor eller missiler. Bolagets lösning har även godkänts av en israelisk kund som är en etablerad aktör inom branschen och därmed ställer höga krav på kvalitet. Därmed har KebNi i KebNi Maritime nu en slutgiltig maritim produkt som har koncepttestats genom volymleveranserna till Israel. Således har Bolagets lösning genomgått samtliga nödvändiga steg för att kommersialiseras.

Bolaget utvecklar även en modern reflektorbaserad lösning för COTM. Lösningen är baserad på kunskap och erfarenhet från maritima antenner. Produkten adresserar en marknad med en ökande efterfrågan på satellitkommunikationsantennor som möjliggör internetuppkopplingar för fordon under färd eller annan rörelse över land, även när de passerar genom områden med dålig täckning via marknätet. Initialt kommer Bolaget att adressera en kommersiell marknad, men

kommer på sikt även att rikta sig till avancerade statliga och militära organisationer.

Inom COTP-lösningar, där stellitantennanvändaren behöver vara still för att sända och ta emot, har Bolaget nyligen förvärvat Satmission AB. Satmission AB utvecklar och levererar Drive-Away-lösningar som är monterade ovanpå fordon eller släpvagnar. Lösningarna är avancerade och väl testade och accepterade på marknaden, och de adresserar såväl mediehus och Tv-bolag som behöver höga dataöverföringshastigheter för live-rapportering även under de mest extrema väder- och temperaturförhållanden som användning inom statliga och militära organisationer.

Tröghetsrörelsesensorer, IMU

KebNis IMU-lösningar kan anpassas för ett brett användningsområde inom många industrier, till exempel inom militär och tung industri där de anpassas för varje specifik kund. Lösningarna, som säljs under produktnamnet KebNi Inertial Sensors, är tekniskt avancerade och designade för att mäta rörelser i tre dimensioner. En IMU är ett system som innehåller ett kluster av gyros, accelerometrar, sensorelektronik och mjukvara. En IMU består av tre accelerometrar på tre axlar (x, y, z) som således mäter acceleration i tre dimensioner samt tre gyroskop som mäter rörelse i tre dimensioner. Genom sensorerna kan en IMU mäta vinkelhastigheter samt G-krafter.

KebNis IMU:er är specifikt anpassade och optimerade för varje kundapplikation. De är till exempel en viktig del av förarlösa fordon i gruvindustrin, men används även som standard i KebNis VSAT-terminaler för att exempelvis registrera ett fartygs rörelser. IMU:er kan till exempel också

användas av motorbåtar för att automatiskt stabilisera trimplanet.

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

Affärsmodell

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

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

Affärsmodellen för Bolagets IMU-lösningar liknar affärsmodellen för stabiliserade satellitantennplattformar. På grund av den höga anpassningsnivån av IMU:er tillsammans med kunden delas i vissa fall kostnaderna för utveckling med kunden.

Detta är dock beroende på de tekniska kraven och vilken ordervolym kunden är villig att åta sig.

Konkurrens

Marknaden för stabiliserade VSAT-terminaler för marin tillämpning är en mogen marknad som karaktäriseras av stora prisskillnader mellan enklare antenner för kommersiell användning och de avancerade antenner som används på båtar inom kustbevakning och på militära fartyg.

Dominerande leverantörer på den kommersiella marknaden är bland annat Intellian från Korea och amerikanska Cobham. Distributionen av VSAT-terminaler sker ofta i samarbete med en Service Provider (tjänsteleverantör).

Det finns drygt en handfull militära systemleverantörer som levererar merparten av avancerade VSAT-terminalsysteem för den militära fartygsmarknaden. Bland leverantörer inom detta område återfinns kända namn som exempelvis Airbus, Thales, Harris, Indra och General Dynamics. Fokus inom detta område ligger på teknisk prestanda och prisnivåerna ligger betydligt högre än vad som gäller för den kommersiella marknaden.

Marknaden för COTM-antennar växer. Lösningar för avancerade militära syften tillhandahålls av samma leverantörer som för ovan nämnda maritima lösningar. Bolaget bedömer att segment med begränsade budgetar såsom polis, ambulanssjukvård och räddningstjänst samt kommersiell och militär användning har ett större behov för antenner med högre prestanda och som adresserar specifika applikationer. Konkurrensen inom detta segment består av cirka åtta till tio leverantörer globalt.

Marknaden för COTP-antennar växer även den. Nya applikationer utvecklas inom samma område som COTM, och Bolaget kommer att positionera de två verksamheterna tillsammans för ett mer komplett lösningserbjudande. Produkterna riktar sig till det högkvalitativa segmentet inom kommersiella applikationer och inom militära kommunikationsapplikationer. Bolaget uppskattar att det finns cirka 8–10 konkurrenter globalt, med KebNis nyligen förvärvade Satmission som ett etablerat varumärke i branschen med verksamhet sedan 2004.

Marknaden för IMU:er består av ett stort antal leverantörer (50+), fördelade mellan olika marknadssegment där respektive segment är definierade av prestandakrav, kostnad och storlek. Lösningar är oftast kundanpassade och optimerade för en specifik applikation. Honeywell och Northrup Grumman är idag de största aktörerna på marknaden.

Marknadsfokus och försäljningsstrategi

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

En annan möjlig marknad har under de senaste åren utvecklats i Afrika. I Afrika är 61% procent av befolkningen fortfarande inte anslutna till internet. Den ekonomiska tillväxten i Afrika kommer att driva ett behov av ytterligare investeringar i kommunikationsnätverk genom både mark- och satellitlösningar. Afrika faller till stor del i kategorin "landsbygd", där det markburna 4G och 5G således kommer att ha svårt att kunna täcka alla geografiska

områden. Bolaget bedömer att en möjlig lösning kan vara satellitkommunikation tillsammans med 5G. USA är den enskilt största marknaden för satellitkommunikation och står för cirka 40 procent av alla markterminaler som säljs för regerings- och militärbruk globalt.

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

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

Produktion

Tillverkningen av KebNis Satcom-antennar och KebNi Interital Sensings IMU:er genomförs i nära samarbete med flera underleverantörer i Sverige och Storbritannien. Större komponenter levereras huvudsakligen från USA, Kanada, Japan och Tyskland. Själva produktionen och monteringen av maritima antennerna sker i Vallentuna utanför Stockholm, Drive-Away-antennerna är producerade i Kalix, medan produktionen av IMU:er sker i Torsby, Värmland.

Organisation

KebNi-koncernen består av moderbolaget med huvudkontor i Kista i Stockholm, samt 4 helägda dotterbolag belägna i Kista, Kalix och Karlskoga.

I moderbolaget KebNi AB (publ), org. nr. 556943-8442, bedrivs Bolagets verksamhet inom SatCom-marknaden.

I det helägda dotterbolaget KebNi Inertial Sensing AB, org.nr 556662-0786, bedrivs IMU-verksamheten.

I det heägda dotterbolaget KebNi Mobile Land AB, org.nr 559235-0887 är den huvudsakliga tillgången den teknik inom COTM som förvärvades från ReQuTech AB i april 2020 och som kompletterar Bolagets produktområde stabiliserade satellitantennsystem.

I det helägda dotterbolaget Satmission AB, 556666-8793, som förvärvades från Allgon AB (publ) den 12 maj 2020, bedrivs verksamheten inom COTP och Drive-Away-antennar.

Det helägda dotterbolaget ASTGW AB, org. nr. 559218-8881, är bildat enbart i syfte att äga de teckningsoptioner utgivna för incitamentsprogram i KebNi som skall fördelas till nyckelpersoner.

Bolaget ser placeringen av dotterbolaget KebNi Inertial Sensing AB i Karlskoga som strategiskt viktig på grund av närheten till teknikklustret som finns i Karlskoga. KebNi bedriver sin utveckling av produkter i Kista, Kalix och Karlskoga. KebNi-koncernen har per dateringen av denna Bolagsbeskrivning 22 anställda.

KebNi befinner sig i en kommersialiseringsfas vilket innebär att Bolaget har ett behov av att omstrukturera och stärka organisationen under det kommande året genom att anställa ytterligare kritiska resurser och färdigheter som krävs för att genomföra de strategiska planerna som beskrivs i denna Bolagsbeskrivning.

Strategiska mål

Bolagets huvudsakliga utmaningar är att vinna större marknadsandelar inom respektive verksamhetsområde, uppnå skalfördelar samt skapa en mer

diversifierad produktportfölj. Att övervinna dessa utmaningar bedöms bidra till en god lönsamhet och tillväxt för Bolaget. För att möta ovan nämnda utmaningar och för att kunna ta tillvara på Bolagets nuvarande teknologiska bas och potentiella marknadsmöjligheter har Bolagets styrelse fastställt fem strategiska mål:

1. Expandera IMU-verksamheten.
2. Expandera Satcom-verksamheten.
3. Skapa skalfördelar och en mer diversifierad teknik- och produktportfölj.
4. Använda förvärv för att skapa teknik- och produktfördelar och därmed generera ett starkare kassaflöde och en bättre lönsamhet på utvalda marknader.
5. Verka för samhällsansvar ("Corporate Social Responsibility", "CSR") och hållbara produkter.

Målen är sammanlänkade, men inte ömsesidigt exklusiva och de fungerar som en vägledning för VD, organisationen och investerare för den övergripande strategin för KebNi som företag.

Väsentliga förändringar av låne- och finansieringsstruktur

Utöver det slutliga avtal som undertecknades den 2 april 2020 avseende KebNis teknikförvärv från ReQuTech AB och det slutliga avtal som undertecknades den 12 maj 2020 avseende förvärvet av Satmission AB från Allgon AB (publ) samt nyemission och bryggglånefinansiering från Formue Nord Markedsneutral A/S ("Formue Nord") har det inte skett några väsentliga förändringar av låne- och finansieringsstruktur sedan utgången av 2019.

Investeringar

Bolaget har sedan utgången av den

senaste rapportperioden fram till dagen för Bolagsbeskrivningen inte gjort några väsentliga investeringar.

Trender

Såvitt Bolaget känner till har det sedan utgången av det senaste räkenskapsåret fram till Bolagsbeskrivningens daterande inte skett några större förändringar i utvecklingen avseende försäljning, lager, kostnader eller försäljningspriser. Trots att KebNis verksamhet inte märkbart påverkats av effekterna från Covid-19 under Q1 2020 kan Bolagets styrelse inte utesluta att verksamheten kommer att påverkas i framtiden. Bolagets styrelse beslutade därför den 6 april 2020 att genomföra en nyemission av aktier samt uppta ett kortfristigt lån för att säkerställa Bolagets rörelsekapital.

Bolaget

KebNi, med organisationsnummer 556943-8442, registrerades vid bolagsverket den 27 september 2013. Bolagets associationsform är aktiebolag

och regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget är publikt. Bolagets webbplats är www.kebni.com. Informationen på webbplatsen utgör inte en del av Bolagsbeskrivningen. Bestämmelserna i bolagsordningen är ej mer långtgående än aktiebolagslagen vad gäller förändring av aktieägares rättigheter. Aktierna i Bolaget är fritt överlåtbara. Styrelsens säte är Stockholms kommun, Stockholms län.

Huvudkontorets adress är:
Vågögatan 6
164 40, Kista
Bolagets LEI-kod är
549300uWe2Xn3O7tXX74.

Finansiering

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

Historik

En översikt av de viktigaste milstolparna i KebNi presenteras i följande avsnitt.

2013

- KebNi grundas under namnet Advanced Stabilized Technologies Group AB (publ) med inriktning på utveckling av SatCom-antennerna och IMU:er.

2014

- KebNi listas på NGM Nordic MTF i samband med en ägarspridning.
- KebNi tecknar ett första kontrakt med en israelisk försvarsmaterialaktör med fokus på att utveckla en militärspecificerad stabiliserad maritim antenn baserad på KebNis teknik.

2015

- KebNi erhåller prestigeorder inom offshore.
- KebNi flyttar all tillverkning till Sverige.
- KebNi levererar första och andra prototypen till den israeliska försvarsmaterialaktören.

2016

- KebNi har flera leveranser till spanska Indra.
- KebNi har erhållit fullständigt MIL-godkännande för sin satellitantenn P9/Ku100-MIL.

2017

- Första skarpa P9:an/Ku100-MIL:en levereras till Israel.
- KebNi erhåller beställning från den israeliska kunden till ett värde av cirka 25 MSEK.

2018

- KebNi erhåller beställningar från spanska Indra till ett värde av drygt 1 MSEK.
- KebNi erhåller order för leverans av prototyper till IMU tester.
- KebNi erhåller tilläggsbeställningar från den israeliska kunden om ca 15 MSEK.

2019

- KebNi genomför en företrädesemission om cirka 13,6 MSEK.
- Carsten Drachmann utses till ny verkställande direktör i KebNi.
- KebNi erhåller tilläggsbeställning från den israeliska kunden om ca 2,1 MUSD.
- KebNi tecknar ett låneavtal för 15 MSEK för att säkerställa nödvändigt rörelsekapital för de kommande tre kvartalen.
- KebNi meddelar att EBITDA är positivt under Q3 2019 för första gången i Bolagets historia.
- KebNi tecknar en avsiktsförklaring med en stor nordisk försvarsentreprenör gällande sin IMU verksamhet.
- KebNi tar fram en presentation för investerare som ger en allmän bolagsöversikt och sammanfattar marknadsmöjligheter och strategisk riktning.
- KebNi genomför en företrädesemission om cirka 37,6 MSEK. Emissionen tecknas till 198 procent.

2020

- KebNi tecknar slutligt avtal om teknikförvärv med svenska ReQuTech AB.
- KebNi meddelar ett positivt EBITDA i sin bokslutskommuniké för andra kvartalet i rad och att Bolaget är skuldfria efter den avslutade företrädesemissionen under december 2019.
- KebNi genomför en riktad nyemission om 3,5 MSEK till Formue Nord samt ingår avtal om bryggglån om 6,5 MSEK med Formue Nord.
- KebNi tecknar ett slutligt avtal med Allgon AB (publ) avseende förvärvet av Satmission AB.
- KebNi ingår ramavtal med SAAB Dynamics AB till ett värde om 10,8 MSEK.
- Extra bolagsstämma beslutar om namnbyte från Advanced Stabilized Technologies Group AB (publ) till KebNi AB (publ).

Utvald finansiell information

Den utvalda finansiella informationen som presenteras nedan har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1. Årsredovisning och koncernredovisning (K3) och har hämtats från Bolagets reviderade koncernräkenskaper. Bolagsbeskrivningen innehåller därutöver vissa alternativa finansiella nyckeltal som inte beräknas enligt KebNis tillämpade redovisningsprinciper. Dessa finansiella nyckeltal har inte granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Bolagets uppfattning är att dessa nyckeltal i stor utsträckning används av vissa investerare och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling och finansiell ställning. Bolagets nyckeltal som inte beräknats enligt Bolagets tillämpade redovisningsprinciper är inte nödvändigtvis jämförbara med liknande mått som presenteras av andra bolag och har vissa begränsningar som analysverktyg. De bör därför inte betraktas separat ifrån, eller som ett substitut för KebNis finansiella information som upprättas enligt de redovisningsprinciper som Bolaget tillämpar.

Informationen som följer ska läsas tillsammans med "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" och Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2018 och 2019, inklusive tillhörande noter och revisionsberättelser samt den oreviderade informationen i Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari 2020 – 30 juni 2019 och 2020.

Den finansiella informationen som presenteras i detta avsnitt för helåren 2018 och 2019 och för första halvåret 2019 innefattar ej teknologiförvärvet från ReQuTech AB och förvärvet av Satmission AB from Allgon AB (publ). Effekterna av förvärven är synliga från och med finansiella rapporten för andra kvartalet 2020 och innefattas således i den finansiella informationen som presenteras i detta avsnitt för halvårsrapporten 2020.

Koncernens resultaträkning 1 januari- 30 juni 2020 och 2019

<i>Belopp i MSEK</i>	2020-06-30 6 mån (Ej reviderad)	2019-06-30 6 mån (Ej reviderad)
Nettoomsättning	32,9	11,3
Övriga rörelseintäkter	4,3	0,1
Summa rörelseintäkter	37,2	11,4
Rörelsekostnader	-35,8	-16,3
EBITDA	1,4	-4,9
Av- och nedskrivning	-3,6	-1,6
Övriga kostnader	-1,3	0,0
Rörelseresultat	-3,5	-6,5
Finansiella poster	-0,5	-0,6
Resultat efter finansiella poster	-4,0	-7,1

Skatt	0,0	0,0
Resultat för perioden	-4,0	-7,1

Koncernens resultaträkning 2019 och 2018

<i>Belopp i KSEK</i>	2019 (reviderad)	2018 (reviderad)
Rörelsens intäkter		
Nettoomsättning	34 754	6 787
Aktivering av arbete för egen räkning	1 650	6 183
Övriga rörelseintäkter	92	865
Summa rörelseintäkter	36 496	13 835
Rörelsens kostnader		
Råvaror och förnödenheter	-22 720	-3 214
Övriga externa kostnader	11 024	-16 255
Personalkostnader	-6 772	-5 351
Avskrivning	-7 326	-1 104
Övriga rörelsekostnader	-928	-
Summa rörelsekostnader	-48 770	-25 924
Rörelsens resultat	-12 274	-12 089
Resultat från finansiella poster		
Ränteintäkter och liknande poster	-	-
Räntekostnader och liknande poster	-3 263	-1 450
Summa finansiella poster	-3 263	-1 450
Resultat före skatt	-15 537	-13 539
Skatt på årets resultat	-	-
Årets resultat	-15 537	-13 539

Koncernens balansräkning 30 juni 2020 och 2019

<i>Belopp i MSEK</i>	30 jun 2020 (Ej reviderad)	30 jun 2019 (Ej reviderad)
Tillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	41,1	27,1
Materiella anläggningstillgångar	1,4	0,6
Finansiella anläggningstillgångar	0,0	0,0
Lager och kortfristiga fordringar	30,7	8,8
Kundfordringar	10,8	6,1
Likvida medel	5,1	3,1
Summa tillgångar	89,1	45,7
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	62,7	25,1
Avsättningar	0,9	0,0
Långfristiga låneskulder	0,0	0,0
Kortfristiga låneskulder	8,5	7,5
Förskott från kunder	1,8	9,0
Leverantörsskulder	8,2	1,7
Övriga skulder	7,0	2,4
Summa eget kapital och skulder	89,1	45,7

Koncernens balansräkning 2019 och 2018

<i>Belopp i KSEK</i>	1 jan-31 dec 2019 (reviderad)	1 jan-31 dec 2018 (reviderad)
Tillgångar		
<i>Anläggningstillgångar</i>		
Immateriella anläggningstillgångar	26 367	28 704
Materiella anläggningstillgångar	544	612
Finansiella anläggningstillgångar	-	-
<i>Omsättningstillgångar</i>		
Varulager	9 301	5 143
Kortfristiga fordringar	20 759	10 683
Kassa och bank	8 149	1 375
Summa tillgångar	61 212	41 374
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	50 758	14 826
Kortfristiga skulder	10 036	26 550

Summa eget kapital och skulder	61 212	41 376
--------------------------------	--------	--------

Koncernens kassaflödesanalys 1 januari – 30 juni 2020 och 2019

<i>Belopp i MSEK</i>	1 jan-30 jun 2020 (Ej reviderad)	1 jan-30 jun 2019 (Ej reviderad)
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-9,4	-10,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-19,1	0,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	25,5	12,4
Periodens kassaflöde	-3,0	1,7
Likvida medel vid periodens början	8,1	1,4
Likvida medel vid periodens slut	5,1	3,1

Koncernens kassaflödesanalys 2019 och 2018

<i>Belopp i KSEK</i>	1 jan-31 dec 2019 (reviderad)	1 jan-31 dec 2018 (reviderad)
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7 771	-8 381
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 972	-6 863
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	33 607	13 814
Årets kassaflöde	6 774	-1 430
Likvida medel vid årets början	1 375	2 805
Likvida medel vid årets slut	8 149	1 375

Utvalda nyckeltal

En del av de nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt KebNis tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering. KebNi bedömer att nyckeltalen ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Nyckeltalen, så som KebNi definierat dessa, bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt. Den finansiella informationen som presenteras i detta avsnitt för helåren 2018 och 2019 och för första halvåret 2019 innefattar ej teknologiförvärvet från ReQuTech AB och förvärvet av Satmission AB from Allgon AB (publ). Effekterna av förvärven är synliga från och med finansiella rapporten för andra kvartalet 2020 och innefattas således i den finansiella informationen som presenteras i detta avsnitt för halvårsrapporten 2020.

<i>Belopp i MSEK</i>	2020-01-01 -2020-06-30 6 mån.	2019-01-01 2019-06-30 6 mån.
Nettoomsättning	32,9	11,3
Rörelseresultat	-3,5	-6,5
Resultat före skatt	-4,0	-7,1
Balansomslutning	89,1	45,7
Immateriella anläggningstillgångar	41,1	27,1
Soliditet %	70,4	54,9
Antal aktier vid periodens slut, st	33 361 664	12 807 110

<i>Belopp i KSEK</i>	2019-01-01 2019-12-31 12 mån.	2018-01-01 -2018-12-31 12 mån.
Nettoomsättning	34 754	6 787
Summa totala intäkter	36 496	13 835
Rörelseresultat	-12 274	-12 089
Resultat före skatt	-15 537	-13 835
Balansomslutning	61 212	41 374
Immateriella anläggningstillgångar	26 367	28 704
Soliditet %	82,9	35,8
Antal anställda, st	9,0	5,0
Antal aktier vid periodens slut, st	27 216 362	730 269 802

Definitioner av nyckeltal

Nyckeltal	Definition	Syfte
Summa totala intäkter	Nettoomsättning ökat med aktiverat arbete för egen räkning samt övriga rörelseintäkter	Detta mått används för att visa Bolagets totala intjäning
Rörelseresultat	Försäljningsintäkter med avdrag för direkta och indirekta kostnader, men före finansiella kostnader	Detta mått används för att mäta lönsamhet före finansiella kostnader/intäkter
Resultat före skatt	Försäljningsintäkter med avdrag för direkta och indirekta kostnader samt finansiella kostnader, men före avdrag för skatt	Detta mått används för att mäta lönsamhet före skatt.
Balansomslutning	Summan av Bolagets samtliga tillgångar. Detta värde balanserar med summan av eget kapital och skulder	Detta mått används för att visa Bolagets storlek
Soliditet	Eget kapital dividerat med totala tillgångar	Detta mått används för att belysa Bolagets finansiella stabilitet

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Informationen nedan ska läsas tillsammans med avsnittet "Utvald finansiell information" och de reviderade koncernräkenskaperna för åren 2018 och 2019 samt de oreviderade delårsrapporterna för perioden 1 januari – 30 juni 2019 och 2020.

Den finansiella informationen som presenteras i detta avsnitt för helåren 2018 och 2019 innefattar ej teknologiförvärvet från ReQuTech AB och förvärvet av Satmission AB from Allgon AB (publ). Effekterna av förvärven är synliga från och med finansiella rapporten för andra kvartalet 2020 och innefattas således i den finansiella informationen som presenteras i detta avsnitt för halvårsrapporten 2019 och 2020.

Jämförelse mellan perioden 1 januari- 30 juni 2020 och 2019

Nettoomsättning

KebNis nettoomsättning uppgick till 32,9 MSEK under perioden januari-juni 2020 jämfört med 11,3 MSEK under samma period föregående år. Nettoomsättningen är hänförlig till försäljningen av ett komplett antensystem till en kund i Israel samt till försäljning av antenner till en kund i Ryssland genom det nyförvärvade företaget Satmission AB.

Övriga rörelseintäkter

KebNis övriga rörelseintäkter uppgick till 4,3 MSEK under perioden januari-juni 2020 jämfört med 0,1 MSEK under samma period föregående år. De övriga rörelseintäkterna är merparten hänförliga till nya investeringar för vidareutveckling av antenn och IMU lösningar.

Rörelsens kostnader

KebNis totala rörelsekostnader uppgick till 35,8 MSEK under perioden januari-juni 2020 jämfört med 16,3 MSEK under samma period föregående år. Ökningen var huvudsakligen hänförlig till ökade materialinköp och en ökning av antalet anställda samt inkluderingen av nyförvärvade Satmission AB. Bolagets totala avskrivningar under perioden januari-juni uppgick till 3,6 MSEK jämfört med 1,6 MSEK samma period föregående år. Ökningen beror på att avskrivningar

påbörjades på en maritim antenninvestering eftersom leveranserna av produkterna påbörjades under juni 2019.

Rörelseresultat

Bolagets rörelseresultat uppgick till -3,5 MSEK under perioden januari-juni 2020 jämfört med -6,5 under samma period föregående år. Ökningen var huvudsakligen hänförlig till en ökning av bruttomarginalen från leveranser av ett komplett antensystem till en kund i Israel samt antennförsäljning till en kund i Ryssland.

Resultat från finansiella poster

KebNis resultat från finansiella poster uppgick till -0,5 MSEK under perioden januari-juni 2020 jämfört med -0,6 MSEK under samma period föregående år. En förbättring om 100 KSEK är relaterade till att KebNi har varit skuldfritt mellan 1 januari 2020 till 31 mars 2020, dvs. ingen räntekostnad belastade resultatet under den perioden. Från den 6 april 2020 har KebNi upptagit ett kortfristigt lån om 6,5 MSEK till 1% ränta per månad och 8% uppläggningsavgift med återbetalning den 6 oktober 2020. Tidigare återbetalning är möjlig.

Resultat före och efter skatt

KebNis resultat såväl före som efter skatt uppgick därmed till -4,0 MSEK under perioden januari-juni 2020 jämfört med -7,1 MSEK under samma period föregående år.

Kassaflöde

KebNis kassaflöde uppgick till -3,0 MSEK under perioden januari-juni 2020 jämfört med -1,7 MSEK under samma period föregående år. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -9,4 MSEK för perioden januari-juni 2020 jämfört med -10,7 MSEK under samma period föregående år. Minskningen var hänförlig till ökade kortfristiga skulder avseende materialinköp. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -19,1 MSEK för perioden januari-juni 2020 jämfört med 0,0 MSEK under samma period föregående år. Orsaken är ytterligare investeringar för utveckling av

antenner och IMU lösningar. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 25,5 MSEK under perioden januari-juni 2020 jämfört med 12,4 MSEK under samma period föregående år. Kassaflödet från finansieringsverksamheten avser ett kortfristigt lån om 6,5 MSEK och 2 MSEK i checkkredit samt företrädesemissioner i samband med lån, köp av ny teknik och förvärv, som ägt rum i april och maj 2020.

Likviditet och finansiell ställning

KebNis eget kapital uppgick till 62,7 MSEK vid utgången av juni 2020 jämfört med 25,1 MSEK vid samma period föregående år. Balansomslutningen uppgick till 89,1 MSEK vid utgången av juni 2020 jämfört med 45,7 MSEK vid samma period föregående år. Bolagets likvida medel uppgick till 5,1 MSEK vid utgången av juni 2020 jämfört med 3,1 MSEK vid samma period föregående år.

Jämförelse mellan räkenskapsåren 2019 och 2018**Rörelsens intäkter**

KebNis nettoomsättning uppgick till 34,7 MSEK under 2018 jämfört med 6,8 MSEK under 2018. Nettoomsättningen är merparten hänförlig till försäljning av styrsystem och reservdelar till Indra samt ett komplett antensystem till Israel. Aktivering av egna utvecklingskostnader avser färdigställande av P9/Ku100-MIL samt styrsystem och utveckling av nya system.

KebNis övriga rörelseintäkter uppgick till 0,9 MSEK under 2019 jämfört med 0,8 MSEK under 2018. De övriga rörelseintäkterna är hänförliga till provisioner från NGM.

Rörelsens kostnader

KebNis totala rörelsekostnader uppgick till 48,8 MSEK under 2019 jämfört med 25,9 MSEK under 2018. Ökningen var

huvudsakligen hänförlig till produktionen av antensystemet till en israelisk kund samt fortsatt utveckling för att möta en bredare marknad av nuvarande och nya produkter. Bolagets totala avskrivningar under 2019 uppgick till 7,3 MSEK jämfört med 1,1 MSEK under 2018.

Rörelseresultat

Bolagets rörelseresultat uppgick till -12,3 MSEK under 2019 jämfört med -12,1 MSEK under 2018. Ökningen var huvudsakligen hänförlig till den ökade personalstyrkan och inköpta konsulttjänster.

Resultat från finansiella poster

KebNis resultat från finansiella poster uppgick till -3,3 MSEK under 2019 jämfört med -1,5 MSEK under 2018.

Resultat före och efter skatt

KebNis resultat såväl före som efter skatt

uppgick till -15,5 MSEK under 2019 jämfört med -13,5 MSEK för 2018.

Kassaflöde

KebNis kassaflöde uppgick till 6,8 MSEK för 2019 jämfört med -1,4 MSEK under 2018. Kassaflöden från den löpande verksamheten uppgick till -7,8 MSEK för 2019 jämfört med -8,4 MSEK under 2018. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -5,0 MSEK för 2019 jämfört med -6,9 MSEK under 2018. Orsaken är aktivering av eget utvecklingsarbete och investeringar i material. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 33,6 MSEK under 2019 jämfört med 13,8 MSEK under 2018. Kassaflödet från

finansieringsverksamheten avser nyemission av aktier, kostnader för emission av aktier och nettoförändringar av konvertibla skuldebrev.

Likviditet och finansiell ställning

KebNis eget kapital uppgick vid utgången av 2019 till 50,8 MSEK jämfört med 14,8 MSEK vid utgången av 2018. Balansomslutningen uppgick till utgången av 2019 till 61,2 MSEK jämfört med 41,4 MSEK vid utgången av 2018. Bolagets likvida medel uppgick vid utgången av 2019 till 8,1 jämfört med 1,4 vid utgången av 2018. Under 2019 genomfördes nyemissioner av aktier genom kvittning av konvertibelskulder och lån samt likvida medel.

Eget kapital, skulder och annan finansiell information

Eget kapital och nettoskuldsättning

Tabellerna i detta avsnitt redovisar KebNis kapitalisering och skuldsättning per den 30 juni 2020. Se avsnitt "Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden" för ytterligare information om bland annat Bolagets aktiekapital och aktier.

Eget kapital och skulder

<i>Belopp i KSEK</i>	<i>2020-06-30</i>
Kortfristiga skulder	
Mot borgen	0,0
Mot säkerhet	8,5
Blancokrediter	17,0
Summa kortfristiga skulder	25,5
Långfristiga skulder	
Mot borgen	0,0
Mot säkerheter	0,0
Blancokrediter	0,0
Summa långfristiga skulder	0,0
Eget kapital	
Aktiekapital	2,3
Överkursfond	71,4
Balanserat resultat inklusive årets resultat	-11,0
Summa eget kapital	62,7

Nettoskuldsättning

<i>Belopp i MSEK</i>	<i>2020-06-30</i>
A) Kassa	5,1
B) Andra likvida medel	0,0
C) Lätt realiserbara värdepapper	0,0
D) Likviditet (A+B+C)	5,1
E) Kortfristiga finansiella fordringar	0,0
F) Kortfristiga lån från kreditinstitut	8,5
G) Kortfristig del av långfristiga lån	0,0
H) Andra kortfristiga räntebärande skulder	0,0
I) Kortfristiga räntebärande skulder (F+G+H)	8,5
J) KORTFRISTIG NETTOSKULDSÄTTNING (I-E-D)	3,4
K) Långfristiga lån från kreditinstitut	0,0
L) Emitterade obligationer	0,0
M) Andra långfristiga räntebärande lån	0,0
N) Långfristiga räntebärande skulder (K+L+M)	0,0
O) NETTOSKULDSÄTTNING (J+N)	3,4

Kreditavtal och ställda säkerheter

Bolaget har inga kreditavtal eller ställda säkerheter.

Villkorat aktieägartillskott

Bolaget erhöll under 2015 totalt 10 MSEK i villkorade aktieägartillskott. Tillskottet har villkorats med återbetalning så snart Bolaget har ett fritt eget kapital som medger återbetalning och detta inte står i strid med aktiebolagslagen. Villkoret om återbetalning av tillskottet har inte uppställts i förhållande till Bolaget, utan endast i förhållande till övriga aktieägare. Detta innebär att det endast är bolagsstämman som kan besluta om återbetalning av det villkorade aktieägartillskottet, och en sådan återbetalning måste även följa samma regler i aktiebolagslagen som gäller för utdelning. Skulle bolagsstämman besluta om återbetalning av det villkorade tillskottet, kommer detta att återbetalas till tillskottsgivarna.

Uttalande angående rörelsekapital

Bolaget har ett positivt kassaflöde från sin nuvarande orderstock till slutet av 2020 och förutser ytterligare beställningar vilka anses vara tillräckliga för att täcka Bolagets behov av kassaflöde för dess primära verksamhet fram till första halvåret 2021. Det finns en risk att det blir en försening gällande betalningen från Bolagets kund i Israel som en konsekvens av covid-19. Bolaget har den 6 april 2020, som en försiktighetsåtgärd, säkrat ytterligare finansiering för att täcka potentiella betalningsförseningar och kommer fortsätta att övervaka situationen. Bolaget ser ingen risk för att deras kund i Israel inte kommer att fullfölja sin betalning. Med beaktande av ovan är det KebNis bedömning att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för de aktuella behoven de kommande tolv månaderna.

Förväntad lönsamhet

Bolaget genomförde i april 2020 en riktad kontant nyemission vilken tillförde Bolaget 3,5 MSEK i likvida medel. Samtidigt tecknades ett avtal om att uppta ett bryggglån om 6,5 MSEK. Det är Bolagets bedömning att befintliga likvida medel är tillräckligt för att finansiera verksamheten det närmaste kvartalet.

Materiella anläggningstillgångar

KebNis materiella anläggningstillgångar består främst av material för produktutveckling och prototypändamål. Per den 30 juni 2020 uppgick Bolagets materiella anläggningstillgångar till 1,4 MSEK.

Immateriella anläggningstillgångar

KebNis immateriella anläggningstillgångar består främst av fortsatt utveckling av produkter. Per den 30 juni 2020 uppgick Bolagets immateriella anläggningstillgångar till 41,1 MSEK.

Investeringar

Samtliga investeringar är relaterade till produktutveckling.

Pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar

Bolaget förväntar sig fortsatta investeringar gällande produktutveckling av maritima antenner, COTM och IMU produkter. Därutöver planerar Bolaget att investera i ytterligare försäljnings-, marknadsförings- och affärsutvecklingsaktiviteter för att utöka marknadens räckvidd och marknadsandelar för sina produkter och teknik.

Väsentliga händelser efter den 30 juni 2020

Vid extra bolagsstämman den 17 juli 2020 beslutades att ändra Bolagets

företagsnamn till KebNi AB (publ) från Advanced Stabilized Technologies AB (publ).

I juli 2020 meddelade Bolaget att man ytterligare förstärker sitt globala

försäljningsnätverk och närvaro i Indien och Nordamerika genom att teckna avtal med erfarna försäljnings- och företagskonsulter med bas i dessa geografiska regioner.

Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden

Aktier och aktiekapital

Bolagets registrerade aktiekapital uppgår per dagen för denna bolagsbeskrivning till 2 284 271,497099 SEK, fördelat på 33 361 664 aktier, varav 295 302 är A-aktier och 33 066 362 är B-aktier, envar med ett kvotvärde om 0,068470 SEK. Aktierna i KebNi är denominerade i SEK. Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt inbetalda och är fritt överlåtbara. Enligt Bolagets bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 1 283 811,579980 SEK och inte överstiga 5 135 246,319920 SEK, fördelat på minst 18 750 000 aktier och högst 75 000 000 aktier.

Aktierna är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Inget offentligt uppköpserbjudande har lämnats avseende aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Vissa rättigheter kopplade till aktierna

Aktierna i Bolaget är av två olika aktieslag, A och B-aktier. Rättigheterna förenliga med aktier emitterade av Bolaget kan endast ändras enligt de förfaranden som följer av aktiebolagslagen.

Bolagsstämma och rösträtt

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska annonseras i Svenska Dagbladet.

Aktieägare som vill delta på bolagsstämman, ska dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels anmäla sitt deltagande till Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Varje A-aktie berättigar till tio (10) röster och varje B-aktie berättigar till en (1) röst. Varje röstberättigad får vid bolagsstämma rösta för det fulla antalet av aktieägaren ägda och företrädde aktier utan begränsning i rösträtten.

Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt till teckning i förhållande till det antal aktier de ägde innan emissionen. Det finns dock inga bestämmelser i KebNis bolagsordning som begränsar möjligheten att, i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen, emittera nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Rätt till utdelning och överskott vid likvidation

Samtliga aktier i KebNi ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation.

Aktiekapitalets utveckling

Nedanstående tabell visar den historiska utvecklingen för Bolagets aktiekapital sedan 2014 såsom registrerad hos Bolagsverket.

År	Händelse	Nya antal aktier	Totalt antal aktier	Ökning aktiekapital	Nytt aktiekapital	Kvotvärde
2014	Utnyttjande av TO	2 551 285,00	82 372 257,00	60 975,71	1 970 766,30	0,0239251
2015	Nyemission	22 933 885,00	105 306 142,00	548 693,20	2 519 459,50	0,0239251
2015	Nyemission	25 920 750,00	131 226 892,00	620 153,94	3 139 613,44	0,0239251
2015	Nyemission	14 414 440,00	145 641 332	344 865,48	3 484 478,92	0,0239251
2015	Nyemission	80 301 910,00	225 943 242	1 921 223,20	5 405 702,12	0,0239250
2015	Nyemission	11 717 850,00	237 661 092	280 349,56	5 686 051,68	0,0239250
2015	Nyemission	10 000 000,00	247 661 092	239 250,42	5 925 302,10	0,0239250
2016	Nyemission	30 000 000,00	277 661 092	717 751,26	6 643 053,36	0,0239250
2017	Nyemission	15 837 103,00	293 498 195	378 902,689275	7 021 956,049275	0,0239250
2017	Nyemission	67 733 333	361 231 528	1 620 522,85	8 642 478,90	0,0239250
2017	Utnyttjande av TO	10 000 000,00	371 231 528	239 250,42	8 881 729,33	0,0239250
2018	Nyemission	359 038 274	730 269 802	8 590 005,23	17 471 734,557145	0,0239250
2018	Minskning AK		730 269 802	-16 971 734,56	500 000,00	0,0006847
2019	Nyemission	124 999 999	855 269 801	85 499,9994	585 499,9994	0,0006846
2019	Nyemission	342 107 920,00	1 197 377 721	234 343,93	819 843,9246	0,0006847
2019	Sammanslagning aktier		11 973 777		819 843,9246	0,0684699
2019	Nyemission	833 333,00	12 807 110	57 058,268684	876 902,193284	0,0684699
2020	Nyemission	12 807 110,00	25 614 220	876 902,193284	1 753 804,386568	0,0684700
2020	Utnyttjande av TO	1 897 444	27 511 664	129 917,897577	1 883 722,284145	0,0684700
2020	Nyemission	1 600 000	29 111 664	109 551,921492	1 993 274,205637	0,0684700
2020	Nyemission	1 750 000	30 861 664	119 822,414131	2 113 096,619768	0,0684700

Nyligen genomförda emissioner

Som framgår av tabellen har sex nyemissioner genomförts under perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen i Bolagsbeskrivningen. Detaljer kring respektive emission återfinns nedan:

Den 26 mars 2019 beslutade styrelsen i KebNi att, med stöd av bemyndigande från bolagsstämman, genomföra en kontantemission av B-aktier om 13 684 316,80 kronor. Emissionen registrerades den 10 juni 2019. Teckningskursen i emissionen uppgick till 0,04 kronor per B-aktie och sammantaget ökade aktiekapitalet med 234 343,9252 kronor.

Den 5 juli 2019 beslutade styrelsen i KebNi att, med stöd av bemyndigande från bolagsstämman, genomföra en kvittningsemission av B-aktier om 2 000 000 kronor. Kvittningsemissionen registrerades den 14 augusti 2019. Teckningskursen i emissionen uppgick till 2,40 kronor per B-aktie och sammantaget ökade aktiekapitalet med 57 058,268684 kronor.

Den 24 oktober 2019 beslutade styrelsen i KebNi att, med stöd av bemyndigande från bolagsstämman, genomföra en företrädesemission av B-aktier om

37 652 903,40 kronor.

Företrädesemissionen registrerades i januari 2020 och tecknades fullt ut. Teckningskursen i emissionen uppgick till 2,94 kronor per B-aktie och sammantaget ökade aktiekapitalet med 876 902,123284 kronor.

Den 2 april 2020 beslutade styrelsen i KebNi att, med stöd av bemyndigande från bolagsstämman, genomföra en riktad nyemission till ReQuTech AB med ett fast belopp om 1 600 000 B-aktier i KebNi som del av betalning för det teknikförvärv som avtalades om, och offentliggjordes, i februari 2020. Överenskommet värde uppgick till 4,62 kronor per B-aktie. Vid undertecknandet av de slutliga villkoren den 10 februari 2020 uppgick aktiekursen till 4,62 kronor per B-aktie. Under rådande omständigheter till följd av covid-19 och en lägre aktiekurs än förväntat, kom parterna överens om antagandet att aktiekursen kommer att återgå till 4,62 kronor per aktie eller mer inom den överenskomna lock-up period om 12 månader beräknat från den 2 april 2020. I det fall aktiekursen inte utvecklas enligt förväntningarna, framgår det i avtalet att KebNi kan göra ytterligare en kontant betalning till ReQuTech AB för att uppnå det överenskomna värdet för den förvärvade teknologin. Emissionen registrerades den 12 maj 2020.

Den 2 april 2020 beslutade styrelsen i KebNi att, med stöd av bemyndigande från bolagsstämman, genomföra en kontantemission av B-aktier om 3 500 000 kronor. Emissionen tecknades fullt ut och registrerades den 19 maj 2020.

Teckningskursen uppgick till 2 kronor per B-aktie och sammantaget ökade aktiekapitalet med 119 822,414131 kronor.

Den 12 maj 2020 beslutade styrelsen i KebNi att, med stöd av bemyndigande från bolagsstämman, genomföra en riktad kvittningsemission av B-aktier om 5 475 000 kronor. Emissionen tecknades fullt ut och registrerades den 1 juni 2020.

Teckningskursen uppgick till 2,19 kronor per B-aktie och sammantaget ökade aktiekapitalet med 171 174,877331 kronor.

Ägarförhållanden

Per den 7 maj 2020 hade KebNi cirka 3 758 aktieägare. I tabellen nedan presenteras Bolagets tio största aktieägare per den 1 juni 2020.

Namn	A-aktier	B-aktier	Antal aktier	Kapital, %	Röster, %
Allgon AB		2 500 000	2 500 000	7,49%	6,94%
Avanza Pension		2 040 088	2 040 088	6,12%	5,66%
Formue Nord A/S		1 750 000	1 750 000	5,25%	4,86%
Nordnet Pensionsförsäkring		1 686 609	1 686 609	5,06%	4,68%
ReQuTech AB		1 600 000	1 600 000	4,80%	4,44%
Ålandsbanken AB		656 960	656 960	1,97%	1,82%
Fredrik Lundgren		608 136	608 136	1,82%	1,69%
Försäkrings AB, Skandia		463 470	463 470	1,39%	1,29%
Kenneth Svensson		460 000	460 000	1,38%	1,28%
Sven-Olof Hagelin		450 000	450 000	1,35%	1,25%
Reidar Östman, privat gm. företag	295 302	2 692	2 692	0,89%	8,20%
Handelsbanken Liv Försäkring AB		279 994	279 994	0,84%	0,78%
Gösta Henry Nydahl		276 650	276 650	0,83%	0,77%
Paul Mourad		223 000	223 000	0,67%	0,62%
Carsten Michael Drachmann		219 000	219 000	0,66%	0,61%
Hitham Al Anzi		174 880	174 880	0,52%	0,49%
Övriga	0	19 675 575	19 675 575	58,98%	54,62%
Totalt	295 302	33 066 362	33 361 664	100,00%	100,00%

Aktieägaravtal

Såvitt styrelsen känner till existerar inte något aktieägaravtal eller annan överenskommelse eller motsvarande som slutits eller skapats i syfte att skapa ett gemensamt inflytande över Bolaget som skulle kunna leda till att kontrollen över Bolaget förändras. Styrelsen känner inte heller till att Bolaget direkt eller indirekt ägs eller kontrolleras av någon aktieägare utöver medlemmarna i något förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan.

Bemyndiganden

Vid årsstämman den 13 maj 2020

bemyndigades styrelse att, under tiden fram till nästkommande årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, med eller utan föreskrift om apport eller kvittning, fatta beslut om nyemission av aktier, emission av teckningsoptioner och/eller konvertibler. Emissioner som beslutas om med stöd av bemyndigandet skall ske på marknadsmässiga villkor och vid avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, ske för att möjliggöra förvärv, kvitta skulder och stärka Bolagets egna kapital.

Aktiebaserade incitamentsprogram

Incitamentsprogram serie 2019/2022

Vid extra bolagsstämma den 7 november 2019 fattades beslut om utgivande av 750 000 teckningsoptioner. Varje teckningsoption berättigade den enda optionsinnehavaren, det helägda dotterbolaget ASTGW AB, att teckna sig för en B-aktie i KebNi till en teckningskurs motsvarande 130 procent av värdet av KebNis aktie vid dagen för implementering av incitamentsprogrammet. Samtliga optioner tecknades och tilldelades initialt till ASTGW AB som därefter överlät 250 000 teckningsoptioner till Bolagets verkställande direktör.

Incitamentsprogrammet är riktat till ledande befattningshavare, nyckelpersoner och övriga anställda och resterande 500 000 teckningsoptioner ska överlåtas i enlighet med detta. Vid fullt utnyttjande av Bolagets incitamentsprogram kommer det nyemitteras 750 000 B-aktier. Tiden för aktieteckning är 7 november 2019 till och med 7 november 2022. Aktiekapitalet kan högst ökas med 51 352,463199 kronor. För incitamentsprogrammen gäller sedvanliga villkor bland annat omräkning som föranleds av vissa förändringar i aktiekapitalet och antalet aktier under löptiden.

Rätt till utdelning och överskott vid likvidation

Samtliga aktier ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och tillfaller den som, på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag, är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken.

Utdelningen utbetalas normalt till aktieägarna som ett kontant belopp per

aktie genom Euroclear men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägare inte kan nå genom Euroclear, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och begränsas i tiden genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

Det finns inga restriktioner avseende rätten till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Med förbehåll för begränsningar ålagda av banker och clearingsystem i berörd jurisdiktion görs utbetalningar till sådana aktieägare på samma sätt som till aktieägare i Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt. Framtida utdelningar, i den mån sådana föreslås av styrelsen och godkänns av Bolagets aktieägare, kommer vara beroende av och baserad på de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på Bolagets egna kapital samt Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Utdelningspolicy

Bolaget har inte fastställt någon utdelningspolicy. Eventuell utdelning beslutas av bolagsstämma efter förslag från styrelsen.

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.

Central värdepappersförvaring

KebNis aktier är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register hanteras av Euroclear,

Klarabergsviadukten 63, 111 64
Stockholm. Inga aktiebrev utfärdas för
Bolagets aktier. Kontoförande institut är
Euroclear.

Handelsplats

KebNis aktier är upptagna till handel på

NGM Nordic MTF. I samband med att
KebNis aktier tas upp till handel på Nasdaq
First North kommer handeln via NGM
Nordic MTF att upphöra med sista
handelsdag den 24 augusti 2020. Aktien
kommer att handlas under kortnamnet
KEBNI.

Styrelse, ledande befattningshavare, andra befattningshavare och revisor

Styrelsen

Enligt KebNis bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst fem ledamöter. Styrelsen består för närvarande av fem ledamöter som valdes av årsstämman den 13 maj 2020, för tiden intill slutet av nästa årsstämma.



David Svenn

Född 1983, styrelseordförande sedan den 19 juni 2018.

Andra pågående uppdrag: David Svenn är för närvarande styrelseledamot i Trans Am Consult Aktiebolag, styrelseledamot och ordförande i KebNi Interrial Sensing AB, styrelseledamot och verkställande direktör i ANNO Advokater AB, suppleant i AhlnérSvenn AB och suppleant i Snoba AB.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Styrelseledamot i Begravningsbyrån Fredrika & Co AB.

Utbildning: Juristprogrammet vid Lunds universitet samt fil.mag. från Luleå tekniska universitet.

Innehav i KebNi: 48 528 B-aktier

Oberoende i förhållande till Bolaget och större aktieägare.



Lars Jehrlander

Född 1957, styrelseledamot sedan den 16 mars 2016

Andra pågående uppdrag: Lars Jehrlander är för närvarande styrelseledamot i LGJ Consulting AB.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Verkställande direktör i LGJ Consulting AB.

Utbildning: Civilingenjör vid LitH inom industriell ekonomi.

Innehav i KebNi: 48 020 B-aktier

Oberoende i förhållande till Bolaget och större aktieägare.



Bengt Jagaeus

Född 1959, styrelseledamot sedan 14 maj 2019

Andra pågående uppdrag: Bengt Jagaeus är för närvarande styrelseledamot i Hofors Golfklubb och styrelseledamot i Båtstavikens samfällighetsförening.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): -

Utbildning: Bergsingenjör vid Kungliga tekniska högskolan.

Innehav i KebNi: 47 000 B-aktier

Oberoende i förhållande till Bolaget och större aktieägare.



Magnus Edman

Född 1967, styrelseledamot sedan 14 maj 2019

Andra pågående uppdrag: Magnus Edman är för närvarande verkställande direktör i Prevas Development AB.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): -

Utbildning: Elektronikingenjör vid Bergslagskolan.

Innehav i KebNi: 41 200 B-aktier

Oberoende i förhållande till Bolaget och större aktieägare.



Jonas Eklind

Född 1963, styrelseledamot sedan 14 maj 2019

Andra pågående uppdrag: Jonas Eklind är för närvarande styrelseledamot i Nordic New Energy Partners Ekonomiska förening, KebNi Inertial Sensing AB, Deep Powder AB, Cleanergy AB och ASTGW AB samt verkställande direktör i Azelio AB

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Styrelseledamot och ordförande i Shapeline AB

Utbildning: IFL executive education, diplom i management från Novare Leadership Academy, diplom i marknadsföring från IHM Business School och BSc i fysik och teknisk biologi från Uppsala universitet.

Innehav i KebNi: 0 aktier

Oberoende i förhållande till Bolaget och större aktieägare.

Ledande befattningshavare

Namn	Befattning	Födelseår	Anställd i Bolaget sedan	Aktieinnehav i KebNi	Teckningsoptioner
Carsten Drachmann	VD	1966	2019-06-14	219 000	250 000



Carsten Drachmann

Anställd sedan juni 2019, verkställande direktör sedan juni 2019.

Andra pågående uppdrag: Carsten Drachmann har för närvarande inga övriga uppdrag.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Försäljningschef för DataPath Inc. i England, verkställande direktör för DataPath International AB och verkställande direktör för Copyright Enterprise AB i Sverige.

Utbildning: MSc inom programvaruteknik och elektronik från Danmarks tekniska universitet och MBA inom strategi och organisation från Stanford University.

Erfarenhet: Carsten Drachmann är en erfaren internationell chef inom IT-, tele- och satellitkommunikationsindustrin under de senaste 25 åren. Tidigare erfarenheter inkluderar chef och ledande befattningar inom företagsledning, professionella tjänster, forskning och utveckling, mjukvaruutveckling och programhantering. Han har bland annat varit verkställande direktör för DataPath International AB, International Copyright Enterprise AB och arbetat i olika ledande positioner för bland annat Nokia, Philips och IBM.

Innehav i KebNi: 219 000 B-aktier och 250 000 teckningsoptioner

Övriga upplysningar avseende styrelsen och ledande befattningshavare

Ingen av Bolagets styrelseledamöter eller den ledande befattningshavaren har under de senaste fem åren dömts i bedrägerirelaterat mål eller varit föremål för förundersökning för bedrägerirelaterade brott. Inga personer i styrelse eller i ledande befattning har varit inblandad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation under de senaste fem åren. Ingen av Bolagets styrelseledamöter eller den ledande befattningshavaren har under de senaste fem åren varit föremål för anklagelser eller sanktioner av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) eller förbjudits av domstol att ingå som medlem av en emittents förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan, eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent. Det föreligger inga familjeband mellan några styrelseledamöter eller den ledande befattningshavaren. Ingen av Bolagets styrelseledamöter eller den ledande befattningshavaren har under de senaste fem åren varit ålagda näringsförbud av domstol. Inte heller föreligger några intressekonflikter, varigenom styrelseledamöters eller den ledande befattningshavarens privata intressen skulle stå i strid med Bolagets intressen. Som framgår ovan har dock ett flertal styrelseledamöter och den ledande befattningshavaren ekonomiska intressen i Bolaget genom aktie- och/eller optionsinnehav.

Samtliga styrelseledamöter och den ledande befattningshavaren nås på Bolagets adress, Vågögatan 6, 164 40 Kista.

Andra befattningshavare



Claus Rosenkvist Nielsen

Anställd sedan januari 2019, COO.

Andra pågående uppdrag: Claus Nielsen har för närvarande inga övriga uppdrag.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): VP Marknadsföring för Neural Technologies Group i Filippinerna samt global försäljningschef och affärsutvecklingschef för Iloop Natural Intelligence Solutions i Singapore.

Utbildning: Kandidatexamen inom elektroteknik från Danmarks tekniska universitet.

Erfarenhet: Claus Rosenkvist Nielsen har mer än 20 års global erfarenhet av telekommunikations- och företagslösningar till KebNi inklusive Europa, Amerika och Asien, där han har haft nyckelpositioner såsom marknadsdirektör, global försäljningschef och chef för produktledning. Några av Claus specialkompetenser är "Go-To-Market Strategic Planning and Execution", "Tier-1 Strategic Partner Management", "Global Business Development Solutions" och "Technical Engineering Management".

Innehav i KebNi: 45 000 B-aktier och 50 000 teckningsoptioner



Lars Olsson

Konsult sedan 2013, produktchef KebNi Inertial Sensing sedan 1 juni 2019.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i Lars Elektro-Mekaniska AB.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Lars har arbetat för KebNi de senaste fem åren.

Utbildning: Kandidatexamen i dator- och elektronikteknik.

Erfarenhet: Lars Olsson har 15 års erfarenhet av produktutveckling, elektronisk och mekanisk design för industri- och försvarsapplikationer. Hans specialitet är tröghetssensorsystem, design och verifiering av elektromekaniska system för krävande applikationer inklusive EMC och mekanisk miljö. Lars har tidigare arbetat som konsult, designer, specialist och projektledare i bolag som Saab och Atlas Copco.

Innehav i KebNi: 95 000 B-aktier



Jan Otterling

Konsult sedan 2010, produktchef VSAT sedan 1 mars 2013.

Andra pågående uppdrag: Jan Otterling har för närvarande inga övriga uppdrag.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Jan har arbetat för KebNi de senaste fem åren.

Utbildning: Masterexamen inom telekommunikationsteknik.

Erfarenhet: Chef och ledande befattningar inom professionella tjänster, radiodesign och systemdesign med FFV Aerotech och Saab Aircraft.

Innehav i KebNi: 51 800 B-aktier



Viveka Hiort af Ornäs

Anställd sedan juni 2020, CFO

Andra pågående uppdrag: Viveka Hiort af Ornäs har för närvarande inga övriga uppdrag.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): CFO för ACR Aviation Capacity Resources AB, CFO för Bystronic Scandinavia AB, Redovisningschef för Zound Industries AB och Controller för Vivaki Starcom AB i Sverige.

Utbildning: MSc inom internationell ekonomi från Stockholm universitet.

Erfarenhet: Viveka Hiort af Ornäs är en erfaren chef inom ekonomi med en bred kompetens från främst metall-, maskin- och tillverkningsindustrin under de senaste 20 åren. Tidigare erfarenheter inkluderar chef och ledande befattningar inom ekonomi, media, kontrollsystem och tungindustrin. Hon har bland annat varit CFO på Bystronic Scandinavia AB och ACR Aviation Capacity Resources AB samt arbetat i olika operativa och ledande positioner för bland annat Zound Industries, Siemens och Starcom.

Innehav i KebNi: 0 aktier



Henrik Asbjørn

Anställd sedan 1 april 2020, CSO

Andra pågående uppdrag: Henrik Asbjørn har för närvarande inga övriga uppdrag.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Försäljningschef - Europa hos Datapath Inc. i USA. Chief Sales Officer, EMEA at BullittGroup, United Kingdom, Head of Global Sales, B&O Play at Bang & Olufsen, Denmark. Vice President, EMEA at Motorola Inc. UK

Utbildning: MSc inom ekonomi från Copenhagen Business School.

Erfarenhet: Henrik Asbjørn har över 20 års erfarenhet inom kanalsälj inom kommunikationssektorn (2-vägsradio, Tetra-system, SCADA, trådlöst bredband och SatCom). Henrik har lång erfarenhet av att driva globala kommersiella organisationer inom IT och kommunikation – samt arbeta med globalt erkända varumärken.

Innehav i KebNi: 50 000 teckningsoptioner

Bolagsstyrning

KebNi är ett svenskt publikt bolag. Bolagsstyrningen sker via bolagsstämma, styrelse, valberedning och VD samt i enlighet med svensk lag, främst aktiebolagslagen, bolagsordningen, interna regler och föreskrifter. Därtill följer KebNi de regler och rekommendationer som följer av att KebNis aktier är noterade på NGM Nordic SME. KebNi har ansökt om upptagande av Bolagets aktier till handel på Nasdaq First North. Om ansökan beviljas måste Bolaget följa Nasdaq First Norths regelverk samt uttalanden från Aktiemarknadsnämnden gällande god sed på den svenska aktiemarknaden.

I enlighet med aktiebolagslagen utövas aktieägarnas inflytande i Bolaget på bolagsstämman, som är Bolagets högst beslutande organ. På bolagsstämman beslutar aktieägarna i centrala frågor, däribland ändring av bolagsordning, fastställande av resultat- och

balansräkningar, eventuell utdelning och disposition av Bolagets vinst, val av styrelseledamöter och revisors samt ersättning till desamma.

Kallelse till bolagsstämma sker genom annonsering i Post och Inrikes Tidningar samt på Bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker ska Bolaget genom annonsering i SvD upplysa att kallelse har skett. Rätt att delta på stämman har aktieägare som är införda i den av Euroclear förda aktieboken fem dagar före stämman och som har anmält sig hos Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman.

Bolaget beslutade den 22 januari 2020 att inrätta en valberedning.

Styrelseledamöterna väljs årligen på årsstämman i Bolaget för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Styrelsen ska bestå av lägst tre ledamöter och högst fem

ledamöter. Styrelsens uppgifter regleras i aktiebolagslagen.

Bolagets verkställande direktör är Carsten Drachmann. Presentation av Carsten Drachmann finns under avsnittet *”Styrelse, ledande befattningshavare, andra befattningshavare och revisor”* Verkställande direktör ansvarar enligt aktiebolagslagen för den löpande förvaltningen av Bolagets angelägenheter enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar.

Ersättningar

Styrelsen

Ersättning till styrelsen fastställs av bolagsstämman. Till styrelsen har sedan årsstämman 2019 fram till årsstämman 2020 utgått en sammanlagd ersättning om 600 000 SEK varav 200 000 SEK till styrelsens ordförande och 100 000 SEK till övriga styrelseledamöter.

Ledande befattningshavare

Till den ledande befattningshavaren har

det under 2020 (beräknat till och med juni 2020) utgått en sammanlagd lön om 1 051 050 SEK.

Övrig information

Varken KebNi eller dess dotterbolag har avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter avträdande av tjänst. Varken Bolaget eller dess dotterbolag har heller slutit något avtal med någon av medlemmarna av förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan om förmåner efter det att uppdraget avslutats.

Revisor

Vid årsstämman den 13 maj 2020 omvaldes auktoriserade revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB (”PwC”) till Bolagets revisor med Tobias Strähle, auktoriserad revisor och medlem i FAR, som huvudansvarig revisor. PwC registrerades som Bolagets revisorer den 9 januari 2014.

Bolagsordning

§1 Företagsnamn

Bolagets företagsnamn är KebNi AB.
Bolaget är publikt (publ).

§2 Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun.

§3 Verksamhet

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

§4 Aktiekapital och antal aktier

Aktiekapitalet ska utgöra lägst 1 283 811,579980 kronor och högst 5 135 246,319920 kronor.

Det totala antalet aktier ska vara lägst 18 750 000 och högst 75 000 000 aktier. Aktier kan ges ut i två (2) slag, serie A och serie B. Antalet A-aktier ska vara lägst 150 000 och högst 600 000. Antalet B-aktier ska vara lägst 18 600 000 och högst 74 400 000. Varje A-aktie medför tio (10) röster. Varje B-aktie medför en (1) röst.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission emittera aktier, teckningsoptioner eller konvertibler ska alla aktieägare ha företrädesrätt att teckna nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler i förhållande till den andel av aktiekapitalet som deras aktier utgör, oberoende av aktieslag (lika företrädesrätt).

§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 och anmälan till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma 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 skett.

Aktieägare som vill delta vid bolagsstämma ska anmäla sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämma. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än fem (5) vardagar före stämman.

§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; §1
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad;
6. Föredragning av framlagd §2
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 värdepapperscentraler och 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).

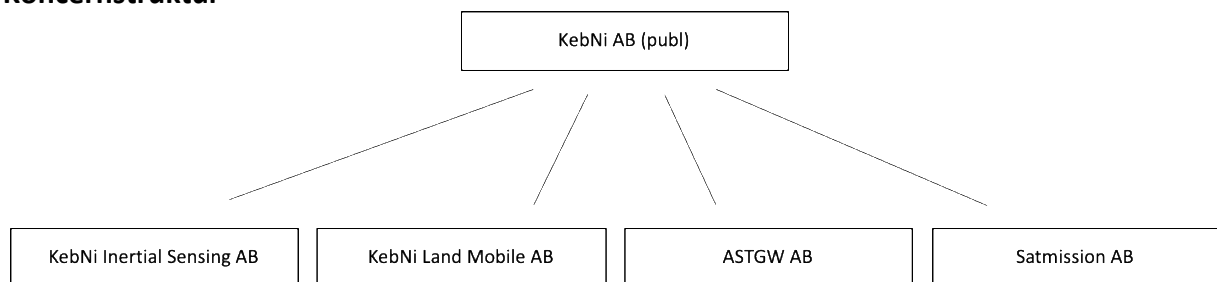
Legala frågor och kompletterande information

Allmän bolagsinformation

KebNi AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag med organisationsnummer 556943–8442 som regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget bildades den 25 september 2013 och registrerades hos Bolagsverket den 27 september 2013. Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun. Bolagets organisationsform regleras av

aktiebolagslagen (2005:551) och aktieägarnas rättigheter som är förknippade med ägandet av aktierna, kan endast ändras i enlighet med nämnda regelverk. KebNi är ett socialt ansvarsfullt och miljömedvetet bolag som fokuserar på att bli en ledande leverantör av tillförlitlig teknik, produkter och lösningar för säkerhet, positionering och stabilisering.

Koncernstruktur



Väsentliga avtal

KebNi har i huvudsak tre väsentliga kundavtal. Inom stabiliserade satellitantenner för maritima tillämpningar har Bolaget ett ingånget avtal med en israelisk försvarsmaterialaktör. Avtalet är viktigt för Bolaget som en referenskund för KebNis maritima produkter. Det nuvarande avtalet omfattar ett förspecificerat antal maritima terminaler och fortlöper tills dess att den överenskomna volymen har levererats. Det totala ordervärdet för kontraktet, som ingicks i juni 2019, är cirka 60 MSEK. Därutöver kan tillkomma tilläggsorder för ytterligare antenner, reservdelar samt service och underhåll när antennerna har tagits i drift. Några av de bästa maritima antennerna kommer från Israel, och att KebNi vann upphandlingen mot bakgrund av det utgör ett tydligt kvitto på hur Bolaget står sig i konkurrensen och har etablerat ASTG som en seriös och konkurrenskraftig aktör på

marknaden för militärspecifika maritima antenner. Ur ett rent kontraktperspektiv betyder det att KebNi har en installationsbas som kan komma att generera ytterligare order och intäkter i form av service och underhåll.

Inom Land Mobile har Bolaget ett avtal med en rysk återförsäljare, Amplus, som har genererat betydande intäkter till KebNi under åren. Avtalet öppnar den ryska marknaden för Bolaget, en marknad från vilken det nyförvärvade Satmission har haft betydande intäkter under de senaste åren. Genom den ryska återförsäljaren möjliggörs försäljning och positionering av Bolagets övriga produkter på den ryska marknaden. Avtalet med Amplus är ett ej-tidsbegränsat, icke-exklusivt, återförsäljar- och partneravtal vilket innebär att order görs löpande. Avtalet har inga minimivolymmer.

Bolaget har nyligen ingått ett ramavtal med SAAB Dynamics AB som omfattar leverans av nyckelkomponenter för utveckling av nästa generation av en befintlig produkt. Avtalet är ett genombrottsavtal för Bolaget som etablerar KebNi inom IMU-marknaden med en viktig och trovärdig nyckelreferens för Bolaget. Ramavtalet har ett initialt ordervärde om 10,8 MSEK och omfattar utveckling och produktionsberedskap och förväntas löpa i cirka 24 månader från undertecknandet i juni 2020. Avtalet innefattar även villkor för efterföljande volymleverans vilka kommer att ske löpande och vara beroende av försäljningsframgången för SAAB Dynamics.

Bolaget har framförallt tre viktiga leverantörsavtal, tillika underleverantörsavtal, varav ett är med en brittisk leverantör Micris Ltd, och två med de svenska leverantörerna Garam Elektronik AB och Högloms Legomontage AB. Den brittiska leverantören är en, i Storbritannien, ledande designer, tillverkare och leverantör av radom som är ett kupolformat väderskydd för radarantennar och liknande elektronisk utrustning. Avtalet löper till och med 31 december 2021. Avtalet med Garam Elektronik AB löper till och med 2020-12-31 och avtalet med Högloms Legomontage AB löper tills vidare med gemensam uppsägningstid om nio (9) månader. Samtliga avtal innehåller enligt Bolagets uppfattning sedvanliga bestämmelser för den typ av tjänster och bransch som parterna verkar i.

Inom utveckling och teknik har KebNi ett samarbetsavtal med ReQuTech AB avseende utveckling av ny teknologi och nya produkter.

Immateriella rättigheter

Bolaget verkar inom ett tekniskt avancerat och snabbt utvecklande område. Bolagets immateriella rättigheter skyddas huvudsakligen genom Bolagets särskilda kunskap och know-how avseende de produkter Bolaget tillverkar och inom de branscher Bolaget verkar samt genom patent. Bolaget ser löpande över möjligheten att skydda sina immateriella rättigheter och vidtar de åtgärder som bedöms lämpliga härför.

Patent

Bolaget har för närvarande två giltiga patent:

1. 199529 i Israel "Method for obtaining a predetermined position of an antenna" (Noréns ref: 070015IL). Sista giltighetsdag är 2027-12-14.
2. 8,321,168 i USA "Method for compensating drift in a position measuring device" (Noréns ref: 070014US). Sista giltighetsdag är 2029-08-01.

Varumärken

Bolaget har upprättat sina egna ritningar och äger, i egenskap av upphovsman, rättigheterna därtill. Bolaget har inga registrerade varumärken, men har i maj 2020 ansökt om registrering av KebNi som så kallat EU varumärke. Ansökan är publicerad av varumärkesmyndigheten och förväntas registreras under september/oktober 2020 förutsatt att ingen äldre rättighetshavare invänder mot ansökan. Bolagets intention är att inom kort föreslå aktieägarna att ändra företagsnamnet till KebNi AB (publ).

Försäkringar

Det är styrelsens uppfattning att Bolaget har ett tillfredsställande försäkringsskydd med hänsyn till den verksamhet som bedrivs.

Låne- och finansieringsavtal

Bolaget tecknade den 6 april 2020 ett avtal om att uppta ett kortfristigt lån om 6 500 000 SEK ("Bryggglån") från Formue Nord Markedsneutral A/S. Bryggglånet upptogs med anledning av den rådande situationen med covid-19 och för att ytterligare säkerställa fortsatt utveckling och drift. För bryggglånet utgick en uppläggningsavgift om 8 procent av lånebeloppet och Bryggglånet löper med en månatlig ränta om 1 procent under löptiden som uppgår till 6 månader. Såväl uppläggningsavgiften som räntan ska betalas i sin helhet när Bryggglånet förfaller till betalning. Bryggglånet kan återbetalas innan förfallodatum. Bryggglånet har upptagits som en proaktiv riskhanteringsåtgärd och återbetalas avses ske genom det operativa kassaflödet genererat av den befintliga orderstocken.

Certifieringar

Bolaget innehar certifieringar för sina maritima antenner relaterade till militärprovning. I termer av kvalitetssystem för utveckling och supply chain har Bolaget arbetat med kraven för sin kund i Israel. Samtliga leverantörer är ISO-9000 certifierade och Bolaget förväntar sig att få den senaste ISO-9001: 2015 certifieringen i september 2020.

Tvister och rättsliga processer

Enligt uppgift från Bolagets verkställande direktör är Bolaget inte part i någon tvist, rättegång eller skiljeförfarande. KebNi har dock meddelat en av sina exklusiva återförsäljare att Bolaget anser att återförsäljaren inte agerar enligt återförsäljaravtalet, och därmed gett återförsäljaren viss tid att vidta rättelse under avtalet. Om återförsäljaren inte vidtar rättelse inom föreskriven tid har KebNi rätt att säga upp det exklusiva återförsäljaravtalet utan föregående ytterligare varsel. Det kan inte uteslutas

att återförsäljaren väljer att vidta rättsliga åtgärder mot KebNi i anledning av detta. Utöver det föregående föreligger inte några idag kända förhållanden om rättsliga processer eller skiljeförfaranden, som under senare tid har haft eller kan antas få icke oväsentlig betydelse för KebNi.

Transaktioner med närstående

Utöver sedvanlig lön under sitt anställningsavtal, har Bolagets verkställande direktör även förvärvat 250 000 teckningsoptioner i Bolaget från det helägda dotterbolaget ASTGW AB, till ett pris om 0 kronor per option som en del i det incitamentsprogrammet som beslutades av bolagsstämman den 7 november 2019.

Bransch- och marknadsinformation

Bolagsbeskrivningen innehåller information från tredje part i form av bransch- och marknadsinformation samt statistik och beräkningar hämtade från branschrapporter och studier, marknadsundersökningar, offentligt tillgänglig information samt kommersiella publikationer, i vissa fall historisk information. Viss information om marknadsandelar och andra uttalanden i Bolagsbeskrivningen avseende den bransch inom vilken Bolagets verksamhet bedrivs samt Bolagets ställning i förhållande till dess konkurrenter är inte baserad på publicerad statistik eller information från oberoende tredje part. Sådan information och sådana uttalanden återspeglar snarare Bolagets bästa uppskattningar med utgångspunkt i information som erhållits från bransch- och affärsorganisationer och andra kontakter inom den bransch där Bolaget konkurrerar samt information som har publicerats av dess konkurrenter. Bolaget anser att sådan information är användbar för investerares förståelse för den bransch

i vilken Bolaget är verksamt och Bolagets ställning inom branschen. Bolaget har emellertid inte tillgång till de fakta och antaganden som ligger bakom siffrorna, marknadsinformationen och annan information som hämtats från offentligt tillgängliga källor. Bolaget har inte heller gjort några oberoende verifieringar av den information om marknaden som har tillhandahållits genom tredje part, branschen eller allmänna publikationer. Även om Bolaget är av uppfattningen att dess interna analyser är tillförlitliga, har dessa inte verifierats av någon oberoende källa och Bolaget kan inte garantera deras riktighet.

Dokument införlivade genom hänvisning mm.

Nedanstående information införlivas i Bolagsbeskrivningen genom hänvisning och utgör därmed en del av Bolagsbeskrivningen och ska läsas som en del därav. De delar av nedanstående dokument som inte hänvisas till är antingen inte relevanta för en investerare

eller återges på annan plats i Bolagsbeskrivningen. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Bolagsbeskrivningen granskats eller reviderats av Bolagets revisorer.

- KebNis årsredovisning för räkenskapsåret 2018: sidan 12 (resultaträkning), sidan 13 (balansräkning), sidan 15 (kassaflödesanalys), sidan 16 (tilläggsupplysningar och noter) samt sidan 30 (revisionsberättelse),
- KebNis årsredovisning för räkenskapsåret 2019: sidan 16 (resultaträkning), sidan 17 (balansräkning), sidan 19 (kassaflödesanalys), sidan 20 (tilläggsupplysningar och noter) samt sidan 34 (revisionsberättelse),
- KebNis delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2020: sidan 6 (resultaträkning), sidan 6 (balansräkning), sidan 7 (kassaflödesanalys).

Adresser

Emittent

KebNi AB (publ)
Vågögatan 6
164 40, Kista

Certified Adviser

Redeye AB
Mäster Samuelsgatan 42
111 57, Stockholm

Legal rådgivare

Synch Advokat AB
Box 3631
SE 103 59, Stockholm

Revisor

PricewaterhouseCoopers AB
Att. Tobias Strähle
113 97 Stockholm