


The logo for GOMSPACE, featuring the word "GOMSPACE" in a bold, white, sans-serif font. A green stylized line resembling a satellite or orbital path curves around the letter "O".

GOMSPACE

Inbjudan till teckning av aktier i GomSpace Group AB

A hand is shown in the foreground, interacting with a futuristic digital interface. The interface consists of several glowing blue circular icons: a gear, a line graph on a monitor, and three stylized human figures. The background is a dark blue space with a grid of light blue lines and a view of Earth from space.

Nasdaq First North Premier är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq-koncernen. Bolag på Nasdaq First North Premier är inte föremål för samma regler som ställs på bolag som är noterade på den reglerade huvudmarknaden. De är istället föremål för mindre omfattande regler och regleringar som är anpassade för mindre tillväxtbolag. En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North Premier kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett börsnoterat bolag. Samtliga bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North Premier har en Certified Adviser som övervakar att regelverket efterlevs.

The logo for Danske Bank, featuring the words "Danske" and "Bank" in a white, sans-serif font on a dark blue rectangular background.

Danske Bank

Viktig information

Information om prospektet

Detta prospekt ("**Prospektet**") har upprättats i samband med nyemission av aktier ("**Erbjudandet**") med företrädesrätt för aktieägarna i GomSpace Group AB, org.nr 559026-1888, ett svenskt publikt aktiebolag ("**GomSpace**", "**Bolaget**" eller "**Koncernen**" beroende på sammanhanget). För innebörden av de definierade termer som används i Prospektet, vänligen se avsnittet "*Definitioner och förkortningar*".

Prospektet har upprättats i enlighet med reglerna i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument, Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG ("**Prospektdirektivet**") och EU-kommissionens förordning (EG) nr 809/2004. Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med 2 kap. 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Finansinspektionens godkännande och registrering av Prospektet innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är fullständiga eller korrekta.

Prospektet finns tillgängligt i elektronisk form på Bolagets hemsida (ww.w.gomspace.com) och på Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filials ("**Danske Bank**") hemsida (ww.w.danskebank.se/prospekt), samt kommer att finnas tillgängligt på Finansinspektionens hemsida (ww.w.fi.se). Utöver vad som uttryckligen anges i avsnitt "*Dokument införlivande genom hänvisning*" under "*Legala frågor och kompletterande information*" utgör ingen information som finns eller hänvisas till på Bolagets hemsida del av, eller införlivas genom hänvisning till, detta Prospekt. Prospektet finns även tillgängligt i fysisk form (papperskopia) på Bolagets operativa kontor (besöksadress: Langagervej 6, 9220 Aalborg East, Danmark).

Teckningsrätterna i Erbjudandet ("**Teckningsrätter**"), betalda och tecknade aktier ("**BTA**") och nya aktier i Erbjudandet ("**Aktier**" och tillsammans "**Värdepapper**") har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse ("**Securities Act**"), eller med någon värdepappersmyndighet i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA. Värdepapperna får därmed inte erbjudas, tecknas, säljas eller överlåtas, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom i enlighet med tillämpliga undantag från registreringskraven i Securities Act, eller genom en transaktion som inte omfattas av registreringskraven i Securities Act och i enlighet med tillämplig värdepapperslagstiftning i någon stat eller jurisdiktion i USA. I ett flertal länder, och i synnerhet i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika och USA, är distributionen av detta Prospekt, utnyttjandet av Teckningsrätterna, Erbjudandet av de nya Aktierna, liksom försäljningen av de nya Aktierna, föremål för restriktioner enligt lag (såsom registrering, upptagande till handel, inträdeskrav och andra föreskrifter). Erbjudandet omfattar inte personer som är bosatta i, och Prospektet, anmälningssedeln och/eller andra handlingar relaterade till Erbjudandet får inte distribueras i eller till någon jurisdiktion där Erbjudandet kräver åtgärder enligt ovan eller skulle strida mot tillämplig lag i sådan jurisdiktion. Anmälan om teckning av Aktier i Bolaget i strid med ovanstående restriktioner kan komma att anses ogiltig.

En investering i Värdepapperna är förenad med särskilda risker; se särskilt avsnittet "*Risikfaktorer*". Vid beslut om att investera i Bolagets Värdepapper måste en investerare förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget, Koncernen och villkoren för Erbjudandet, inklusive fördelarna och riskerna, och i det avseendet endast förlita sig på informationen i detta Prospekt (samt eventuella tillägg till Prospektet). Varken offentliggörandet eller distributionen av Prospektet innebär att uppgifterna i Prospektet är aktuella vid någon tidpunkt efter datumet för detta Prospekt, eller att Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning är oförändrad efter detta datum. För det fall det har skett några väsentliga förändringar i den information som anges i detta Prospekt under perioden efter det att Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, men innan teckningsperioden för Erbjudandet löper ut, kommer sådana förändringar att offentliggöras i enlighet med bestämmelserna i lagen om handel med finansiella instrument.

Ingen person är eller har gjorts behörig att för Bolagets räkning ge någon information eller lämna någon utfästelse eller garanti i samband med Erbjudandet annat än vad som anges i detta Prospekt och, om givits eller lämnats, kan sådan information, utfästelse eller garanti inte förlitas till som om den givits eller lämnats med Bolagets godkännande och Bolaget tar inte något ansvar avseende någon sådan information, utfästelse eller garanti. Vidare lämnar ingen i Bolagets styrelse eller någon annan någon utfästelse eller garanti, uttrycklig eller underförstådd, med undantag för vad som följer av tillämpliga lagar och föreskrifter, vad avser korrektheten och/eller fullständigheten av den information som presenteras i detta Prospekt.

Twist i anledning av Prospektet, Erbjudandet eller andra legala frågor i samband därmed ska exklusivt avgöras av svensk domstol med tillämpning av svensk lag utan hänsyn till dess lagvalsprinciper. Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans. Det bör även observeras att en investerare som väcker talan vid domstol i anledning av informationen i detta Prospekt kan bli tvungen att bekosta en översättning av Prospektet.

Framtidsinriktad information och marknadsinformation

Detta Prospekt innehåller vissa framtidsinriktade uttalanden som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser och finansiella och operationella resultat. Sådana framtidsinriktade uttalanden är förenade med både kända och okända risker och omständigheter utanför Bolagets kontroll. Alla uttalanden i detta Prospekt bortsett från uttalanden om historiska eller nuvarande fakta eller förhållanden är framtidsinriktade uttalanden. Framtidsinriktade uttalanden görs i flertalet avsnitt i Prospektet och kan identifieras genom användandet av termer och uttryck såsom "skulle kunna", "kan", "bör", "förväntade", "uppskattas", "sannolikt", "beräknad", "planerar att", "strävar efter", eller böjningar av sådana termer eller liknande termer. Avsnittet "*Risikfaktorer*" innehåller en beskrivning av några, men inte alla, faktorer som kan leda till att Bolagets framtida resultat och utveckling avviker väsentligt från dem som uttrycks eller antyds i något framtidsinriktat uttalande.

De framtidsinriktade uttalandena gäller endast per dagen för detta Prospekt. Bolaget har ingen avsikt eller skyldighet att publicera uppdaterade framtidsinriktade uttalanden eller annan information i detta Prospekt baserad på ny information, framtida händelser etc. utöver vad som krävs av tillämplig lag, förordning eller regelverk.

Detta Prospekt innehåller viss information om den marknad och bransch där Koncernen bedriver sin verksamhet och dess position i förhållande till dess konkurrenter som kan baseras på information från tredje part såväl som Bolagets uppskattningar baserade på information från tredje part. Bolaget har korrekt återgivit sådan tredjepartsinformation och, såvitt Bolagets styrelse känner till, och kan förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av den tredje part varifrån informationen hämtats, har inga fakta utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Bolaget har emellertid inte självständigt verifierat korrektheten eller fullständigheten av någon tredjepartsinformation och Bolaget kan därför inte garantera dess korrekthet eller fullständighet.

Presentation av finansiell information

Vissa belopp och procenttal som anges i Prospektet har avrundats och summerar därmed inte alltid korrekt. Utöver vad som uttryckligen anges i Prospektet har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisorer.

4-17	Sammanfattning
18-21	Risikfaktorer
22	Inbjudan till teckning av aktier i GomSpace Group AB
23	Bakgrund och motiv
24-27	Villkor och anvisningar
28	Så här gör du
30-35	Marknadsöversikt
37-44	Verksamhetsbeskrivning
45-51	Utvald finansiell information
52-54	Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information
56-59	Aktiekapital och ägarstruktur
60-65	Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer
66-68	Bolagsstyrning
69-74	Legala frågor och kompletterande information
75	Bolagsordning
76-77	Skattefrågor i Sverige och Danmark
78	Definitioner och förkortningar
79	Adresser

Erbjudandet i korthet

Företrädesrätt

En (1) aktie i GomSpace Group AB berättigar till en (1) Teckningsrätt och en (1) Teckningsrätt berättigar till teckning av en (1) ny aktie. Härutöver erbjuds möjlighet för investerare att teckna nya aktier utan företrädesrätt.

Teckningskurs

10,50 SEK

Viktiga datum

Avstämningsdag för rätt att delta i Erbjudandet

19 november 2018

Teckningsperiod

21 november–5 december 2018

Handel i Teckningsrätter

21 november–3 december 2018

Handel i BTA

21 november–18 december 2018

ISIN-koder

Aktier: SE0008348304

Teckningsrätter: SE0011973643

BTA: SE0011973650

Kortnamn

Aktier: GOMX

Teckningsrätter: GOMX TR

BTA: GOMX BTA

Finansiell kalender

Delårsrapport Q4 28 februari 2019

Sammanfattning

Denna sammanfattning består av informationskrav (hädanefter refererade till som "Punkter"). Punkterna är numrerade i avsnitten A-E (A.1-E.7).

Denna sammanfattning innehåller alla de Punkter som ska inkluderas i en sammanfattning för denna typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa Punkter inte behöver ingå, kan det finnas luckor i numreringen av Punkterna.

Även om en Punkt ska ingå i sammanfattningen för denna typ av värdepapper och emittent är det möjligt att det inte finns någon relevant information att ange beträffande sådan Punkt. I så fall innehåller sammanfattningen en kort beskrivning av Punkten med angivelsen "ej tillämplig".

Avsnitt A – Introduktion och varningar		
A.1	<i>Introduktion och varningar</i>	Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av Prospektet i sin helhet från investerarens sida. Om yrkanden avseende information i Prospektet anförs vid domstol, kan den investerare som är kärke i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningarna därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare vid övervägande att investera i sådana värdepapper.
A.2	<i>Finansiella mellanhänder</i>	Ej tillämpligt. Finansiella mellanhänder har inte rätt att använda Prospektet för återförsäljning eller slutlig placering av värdepapper.

Avsnitt B - Emittent		
B.1	<i>Firma och handelsbeteckning</i>	Emittentens firma är GomSpace Group AB med organisationsnummer 559026-1888. Bolagets handelsbeteckning är GomSpace Group.
B.2	<i>Säte och bolagsform</i>	GomSpace Group AB är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Stockholm, Sverige, bildat i Sverige, som bedriver sin verksamhet enligt svensk rätt. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	<i>Nuvarande och huvudsaklig verksamhet</i>	GomSpace Group AB är en global designer, integratör och tillverkare av högpresterande nanosatelliter för kunder över hela världen på de akademiska, statliga och kommersiella marknaderna. Bolaget är holdingbolag för en koncern som bedriver verksamhet genom helägda dotterbolag i Danmark, Sverige, Singapore, USA och Luxemburg. Bolaget bedriver även verksamhet i Mauritius och Ghana genom ett delägt intressebolag. GomSpace Group AB är listat på Nasdaq First North Premier i Stockholm. Enligt Bolagets bolagsordning är Bolagets verksamhetsföremål att direkt eller indirekt genom dotterbolag, utveckla och kommersialisera nanosatelliter och kubsatelliter samt att bedriva annan därmed förenlig verksamhet.
B.4a	<i>Trender</i>	Nanosatelliter har en revolutionerande effekt på satellitmarknaden eftersom den tekniska utvecklingen för med sig konkurrensmässiga fördelar i form av låg kostnad och hög flexibilitet och nanosatelliter har därför öppnat upp för nya användningsområden för satelliter. Lägre kostnad för uppskjutning av nanosatelliter öppnar upp för flera affärsmöjligheter, såsom spärning inom, luft- och sjöfartssektorn. Under de senaste åren har ett större antal nanosatelliter skjutits upp än historiskt och under de kommande åren förväntas marknaden uppleva stark tillväxt med anledning av ökande efterfrågan inom ett stort antal affärsområden. Det finns emellertid faktorer som bromsar marknadstillväxten, nämligen förseningar av satellituppskjutningar och regulatoriska problem. Mot bakgrund av tillväxten i rymdverksamheten och antalet marknadsaktörer blir regulatoriska frågor rörande rymdfart, inklusive uppskjutning, satellit- och frekvensgodkännanden och rymdaffall (gamla satellitfragment från desintegration, erosion och kollisioner) allt viktigare. Tillsynsorganen blir dessutom mer aktiva i sin tillsyn över verksamheterna. Dessutom investerar de dominerande aktörerna på marknaden i samarbeten och avtal för att stärka sina positioner på marknaden, och betydande sammanslagningar och förvärv har uppmärksammats under senare tid.
B.5	<i>Koncernstruktur</i>	GomSpace Group AB är moderbolag i en koncern som består av Bolaget och dess helägda dotterbolag GomSpace A/S (Danmark), GomSpace Sweden AB, (tidigare NanoSpace AB) (Sverige), GomSpace Orbital ApS (Danmark), GomSpace ASIA Pte Ltd (Singapore), GomSpace North America LLC (USA) och GomSpace Luxembourg S.A.R.L.(Luxemburg) som är Koncernens operativa bolag. Därtill innehar GomSpace Group AB ett innehav om 39 procent i Aerial & Maritime Ltd. (Mauritius).

Avsnitt B - Emittent

B.6	Ägarstruktur	<p>Nedan återges Bolagets tio största aktieägare/aktieägargrupper per den 12 oktober 2018.</p> <table border="1" data-bbox="379 241 1476 734"> <thead> <tr> <th>Aktieägare/förvaltare/depåbank</th> <th>Antal aktier och röster</th> <th>Procent av aktiekapital och röster</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Hansen & Langeland ApS</td> <td>3 698 646</td> <td>13,05%</td> </tr> <tr> <td>JML Invest ApS</td> <td>3 538 584</td> <td>12,49%</td> </tr> <tr> <td>Borean Innovation A/S</td> <td>3 348 045</td> <td>11,81%</td> </tr> <tr> <td>Nykredit Bank</td> <td>1 682 068</td> <td>5,94%</td> </tr> <tr> <td>Longbus Holding ApS och Niels Buus personligen</td> <td>1 216 856</td> <td>4,29%</td> </tr> <tr> <td>Euroclear Bank S.A./N.V. W8-IMY</td> <td>902 800</td> <td>3,19%</td> </tr> <tr> <td>BNY Mellon SA/NV FRKN Jyske Bank, W8IMY</td> <td>806 026</td> <td>2,84%</td> </tr> <tr> <td>Mediuminvest A/S</td> <td>706 678</td> <td>2,49%</td> </tr> <tr> <td>BNY Mellon SA/NV (former BNY), W8IMY</td> <td>495 274</td> <td>1,75%</td> </tr> <tr> <td>Sparekassen Kronjylland</td> <td>470 389</td> <td>1,66%</td> </tr> <tr> <td>Övriga aktieägare</td> <td>11 475 301</td> <td>40,49%</td> </tr> <tr> <td>Totalt</td> <td>28 340 667</td> <td>100,00 %</td> </tr> </tbody> </table>	Aktieägare/förvaltare/depåbank	Antal aktier och röster	Procent av aktiekapital och röster	Hansen & Langeland ApS	3 698 646	13,05%	JML Invest ApS	3 538 584	12,49%	Borean Innovation A/S	3 348 045	11,81%	Nykredit Bank	1 682 068	5,94%	Longbus Holding ApS och Niels Buus personligen	1 216 856	4,29%	Euroclear Bank S.A./N.V. W8-IMY	902 800	3,19%	BNY Mellon SA/NV FRKN Jyske Bank, W8IMY	806 026	2,84%	Mediuminvest A/S	706 678	2,49%	BNY Mellon SA/NV (former BNY), W8IMY	495 274	1,75%	Sparekassen Kronjylland	470 389	1,66%	Övriga aktieägare	11 475 301	40,49%	Totalt	28 340 667	100,00 %																																													
Aktieägare/förvaltare/depåbank	Antal aktier och röster	Procent av aktiekapital och röster																																																																																				
Hansen & Langeland ApS	3 698 646	13,05%																																																																																				
JML Invest ApS	3 538 584	12,49%																																																																																				
Borean Innovation A/S	3 348 045	11,81%																																																																																				
Nykredit Bank	1 682 068	5,94%																																																																																				
Longbus Holding ApS och Niels Buus personligen	1 216 856	4,29%																																																																																				
Euroclear Bank S.A./N.V. W8-IMY	902 800	3,19%																																																																																				
BNY Mellon SA/NV FRKN Jyske Bank, W8IMY	806 026	2,84%																																																																																				
Mediuminvest A/S	706 678	2,49%																																																																																				
BNY Mellon SA/NV (former BNY), W8IMY	495 274	1,75%																																																																																				
Sparekassen Kronjylland	470 389	1,66%																																																																																				
Övriga aktieägare	11 475 301	40,49%																																																																																				
Totalt	28 340 667	100,00 %																																																																																				
B.7	Sammanfattning av finansiell information	<p>Den utvalda historiska finansiella informationen som presenteras i det här avsnittet har hämtats från GomSpace Group AB:s reviderade konsoliderade årsredovisningar för räkenskapsåren som slutade 31 december 2017 respektive 2016 samt från delårsrapporten avseende perioden 1 januari 2018 till och med 30 september 2018, vilken även inkluderar jämförelsetal för motsvarande period 2017. De konsoliderade årsredovisningarna för räkenskapsåren som slutade den 31 december 2017 respektive 2016 har reviderats av Bolagets revisorer. Delårsrapporten avseende perioden 1 januari 2018 till och med 30 september 2018, vilken även innehåller jämförelsetal för motsvarande period 2017, har inte reviderats eller granskats av Bolagets revisorer. De reviderade konsoliderade årsredovisningarna har sammanställts i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), som ges ut av International Accounting Standards Board (IASB) och som antagits av EU. Den oreviderade konsoliderade delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt den svenska årsredovisningslagen. Utöver vad som uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisorer. I vissa fall har belopp i detta avsnitt avrundats och summerar därmed inte alltid upp korrekt.</p> <p>Konsoliderad resultaträkning för Koncernen</p> <p>Tabellen nedan visar utvald finansiell information från Koncernens konsoliderade resultaträkning avseende niomånadersperioderna som slutade 30 september 2018 och 30 september 2017 samt för räkenskapsåren som slutade 31 december 2017 och 31 december 2016.</p> <table border="1" data-bbox="379 1294 1476 1989"> <thead> <tr> <th rowspan="2">(SEK '000)</th> <th colspan="2">Januari-september</th> <th colspan="2">Helåret</th> </tr> <tr> <th>2018</th> <th>2017</th> <th>2017</th> <th>2016</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td colspan="2"><i>(oreviderad information)</i></td> <td colspan="2"><i>(reviderad information)</i></td> </tr> <tr> <td>Nettoomsättning</td> <td>113 167</td> <td>66 786</td> <td>96 405</td> <td>54 142</td> </tr> <tr> <td>Kostnad för sålda varor</td> <td>-76 977</td> <td>-47 584</td> <td>-69 521</td> <td>-28 941</td> </tr> <tr> <td>Bruttoresultat</td> <td>36 190</td> <td>19 202</td> <td>26 884</td> <td>25 201</td> </tr> <tr> <td>Försäljnings- och distributionskostnader</td> <td>-26 328</td> <td>-20 505</td> <td>-30 996</td> <td>-15 473</td> </tr> <tr> <td>Utvecklingskostnader</td> <td>-39 404</td> <td>-17 671</td> <td>-25 277</td> <td>-6 812</td> </tr> <tr> <td>Administrationskostnader</td> <td>-43 408</td> <td>-25 540</td> <td>-38 221</td> <td>-17 426</td> </tr> <tr> <td>Övriga rörelseintäkter</td> <td>863</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td>-72 087</td> <td>-44 514</td> <td>-67 610</td> <td>-14 510</td> </tr> <tr> <td>Resultatandel från andelar i intressebolag</td> <td>-1 425</td> <td>-1 019</td> <td>4 591</td> <td>21 386</td> </tr> <tr> <td>Finansiella intäkter</td> <td>6 628</td> <td>1 638</td> <td>4 077</td> <td>525</td> </tr> <tr> <td>Finansiella kostnader</td> <td>-6 473</td> <td>-5 275</td> <td>-7 573</td> <td>-1 914</td> </tr> <tr> <td>Resultat före skatt</td> <td>-73 357</td> <td>-49 170</td> <td>-66 515</td> <td>5 487</td> </tr> <tr> <td>Skatt</td> <td>14 516</td> <td>7 266</td> <td>12 526</td> <td>3 494</td> </tr> <tr> <td>Periodens/årets resultat</td> <td>-58 841</td> <td>-41 904</td> <td>-53 989</td> <td>8 981</td> </tr> </tbody> </table>	(SEK '000)	Januari-september		Helåret		2018	2017	2017	2016		<i>(oreviderad information)</i>		<i>(reviderad information)</i>		Nettoomsättning	113 167	66 786	96 405	54 142	Kostnad för sålda varor	-76 977	-47 584	-69 521	-28 941	Bruttoresultat	36 190	19 202	26 884	25 201	Försäljnings- och distributionskostnader	-26 328	-20 505	-30 996	-15 473	Utvecklingskostnader	-39 404	-17 671	-25 277	-6 812	Administrationskostnader	-43 408	-25 540	-38 221	-17 426	Övriga rörelseintäkter	863	-	-	-	Rörelseresultat	-72 087	-44 514	-67 610	-14 510	Resultatandel från andelar i intressebolag	-1 425	-1 019	4 591	21 386	Finansiella intäkter	6 628	1 638	4 077	525	Finansiella kostnader	-6 473	-5 275	-7 573	-1 914	Resultat före skatt	-73 357	-49 170	-66 515	5 487	Skatt	14 516	7 266	12 526	3 494	Periodens/årets resultat	-58 841	-41 904	-53 989	8 981
(SEK '000)	Januari-september			Helåret																																																																																		
	2018	2017	2017	2016																																																																																		
	<i>(oreviderad information)</i>		<i>(reviderad information)</i>																																																																																			
Nettoomsättning	113 167	66 786	96 405	54 142																																																																																		
Kostnad för sålda varor	-76 977	-47 584	-69 521	-28 941																																																																																		
Bruttoresultat	36 190	19 202	26 884	25 201																																																																																		
Försäljnings- och distributionskostnader	-26 328	-20 505	-30 996	-15 473																																																																																		
Utvecklingskostnader	-39 404	-17 671	-25 277	-6 812																																																																																		
Administrationskostnader	-43 408	-25 540	-38 221	-17 426																																																																																		
Övriga rörelseintäkter	863	-	-	-																																																																																		
Rörelseresultat	-72 087	-44 514	-67 610	-14 510																																																																																		
Resultatandel från andelar i intressebolag	-1 425	-1 019	4 591	21 386																																																																																		
Finansiella intäkter	6 628	1 638	4 077	525																																																																																		
Finansiella kostnader	-6 473	-5 275	-7 573	-1 914																																																																																		
Resultat före skatt	-73 357	-49 170	-66 515	5 487																																																																																		
Skatt	14 516	7 266	12 526	3 494																																																																																		
Periodens/årets resultat	-58 841	-41 904	-53 989	8 981																																																																																		

Avsnitt B - Emittent

B.7 Sammanfattning av finansiell information (fortsättning)

Konsoliderad balansräkning för Koncernen

Tabellen nedan visar utvald finansiell information från Koncernens konsoliderade balansräkning per den 30 september 2018 och 30 september 2017 samt per den 31 december 2017 och 31 december 2016.

(SEK '000)	Januari–september		Helåret	
	2018 30 sep	2017 30 sep	2017 31 dec	2016 31 dec
	<i>(oreviderad information)</i>		<i>(reviderad information)</i>	
Goodwill	3 710	3 710	3 710	3 710
Teknologi	10 400	11 200	11 000	11 800
Avslutade utvecklingsprojekt	19 090	4 675	6 363	6 033
Pågående utvecklingsprojekt	59 780	28 780	26 576	6 197
Övriga immateriella tillgångar	15 212	3 138	18 425	3 317
Immateriella tillgångar	108 192	51 503	66 074	31 057
Materiella anläggningstillgångar	33 001	11 951	21 333	6 365
Materiella anläggningstillgångar	33 001	11 951	21 333	6 365
Innehav i intresseföretag	33 020	33 548	41 892	36 723
Uppskjuten skatt	24 484	12 515	9 297	4 828
Övriga anläggningstillgångar	3 635	4 288	3 376	-
Anläggningstillgångar	28 119	16 803	12 673	4 828
Summa anläggningstillgångar	202 332	113 805	141 972	78 973
<i>Råvaror och förnödenheter:</i>				
Färdiga varor	-	-	543	-
Råvaror och förnödenheter	27 577	7 209	9 220	4 266
	27 577	7 209	9 763	4 266
Förskottsbetalningar för varulager	7 705	-	-	-
Varulager	35 282	7 209	9 763	4 266
Entreprenadarbeten	18 100	31 014	22 237	28 237
Kundfordringar	50 892	16 765	30 765	13 933
Skattefordringar	5 642	1 312	5 426	2 529
Förutbetalda kostnader	2 222	1 170	1 500	656
Övriga fordringar	3 766	3 757	5 830	6 686
Fordringar	80 622	54 018	65 758	52 041
Omsättningsbara värdepapper	-	12	9	10
Likvida medel	65 616	83 325	95 567	73 803
Summa omsättningstillgångar	181 520	144 564	171 097	130 120
Summa tillgångar	383 852	258 369	313 069	209 093

Avsnitt B - Emittent

B.7	Sammanfattning av finansiell information (fortsättning)	Konsoliderad balansräkning för Koncernen (fortsättning)			
		Januari–september		Helåret	
		2018 30 sep	2017 30 sep	2017 31 dec	2016 31 dec
	(SEK '000)				
		<i>(oreviderad information)</i>		<i>(reviderad information)</i>	
	Aktiekapital	1 985	1 839	1 839	1 716
	Övrigt tillskjutet kapital	347 389	227 136	227 136	137 337
	Omräkningsreserv	811	887	-1 782	1 085
	Balanserade vinstmedel	-94 592	-31 011	-41 878	5 968
	Summa eget kapital	255 593	198 851	185 315	146 106
	Skulder till kreditinstitut	25 036	5 103	29 201	6 179
	Uppskjuten skatt	-	3 936	-	3 143
	Summa långfristiga skulder	25 036	9 039	29 201	9 322
	Kortfristig del av långfristiga skulder	8 733	2 093	4 794	1 534
	Skulder till kreditinstitut	-	5 002	-	5 752
	Leverantörsskulder och andra skulder	14 670	11 465	16 326	29 565
	Entreprenadarbeten	43 414	8 545	38 391	7 134
	Förutbetalda intäkter	11 236	14 205	7 953	1 627
	Skatteskulder	385	-	58	-
	Övriga skulder	24 785	9 169	31 031	8 053
	Summa kortfristiga skulder	103 223	50 479	98 553	53 665
	Summa skulder	128 259	59 518	127 754	62 987
	Summa eget kapital och skulder	383 852	258 369	313 069	209 093

Avsnitt B - Emittent

B.7 Sammanfattning av finansiell information (fortsättning)

Konsoliderad kassaflödesanalys för Koncernen

Tabellen nedan visar utvald finansiell information från Koncernens konsoliderade kassaflödesanalys för niomånadersperioderna som slutade 30 september 2018 och 30 september 2017 samt för räkenskapsåren som slutade 31 december 2017 och 31 december 2016.

(SEK '000)	Januari–september		Helåret	
	2018	2017	2017	2016
	<i>(oreviderad information)</i>		<i>(reviderad information)</i>	
Resultat före skatt	-73 357	-49 170	-66 515	5 487
Återföring av finansiella poster	-123	3 637	3 496	1 389
Av- och nedskrivningar	13 365	5 259	8 666	2 798
Resultat från andelar i intresseföretag, efter skatt	1 425	-	987	16 791
Icke likvida poster	12 284	6 681	592	-37 745
Förändringar av varulager	-25 028	-2 940	-5 497	-1 078
Förändringar av kundfordringar	-17 419	-2 901	-16 832	-4 677
Förändringar av andra fordringar	6 484	3 666	6 012	-12 308
Förändringar av leverantörsskulder och andra skulder	-5 886	13 920	59 814	13 314
Kassaflöden från den löpande verksamheten efter förändring av rörelsekapital	-88 255	-21 848	-9 277	-16 029
Erhållen ränta	2	1 637	1	461
Erlagd ränta	-2 603	-5 014	-1 388	-1 800
Återbetald skatt	149	1 314	2 404	-
Betald skatt	-140	-109	-146	-
Kassaflöden från den löpande verksamheten	-90 847	-24 020	-8 406	-17 368
Förvärv av immateriella tillgångar	-47 911	-23 290	-41 923	-6 048
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-15 933	-9 307	-18 500	-6 028
Betalda depositioner	-108	-3 357	-3 617	-
Statliga bidrag	4 514	1 040	8 173	-
Försäljning av omsättningsbara värdepapper	10	-	-	-
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	5	26	41	4
Investeringar i intresseföretag	-	-19 932	-24 114	-
Förvärv av dotterbolag, med avdrag för förvärvade likvida medel	-	-	-	-2 900
Kassaflöden från investeringsverksamheten	-59 483	-54 820	-79 940	-14 972
<i>Finansiering genom lån:</i>				
Upptagna lån	-	-	26 982	3 740
Amortering av lån	-1 697	-1 237	-6 885	-1 383
	-1 697	-1 237	20 097	2 357
<i>Finansiering genom aktiekapital:</i>				
Kapitaltillskott	125 000	95 375	95 375	125 000
Omkostnader för nyemissioner	-4 601	-5 454	-5 454	-22 082
	120 399	89 921	89 921	102 918
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	118 702	88 684	110 018	105 275
Nettokassaflöde för perioden/året	-31 628	9 844	21 672	72 935
Likvida medel i början av perioden/året	84 170	59 803	59 803	1 268
Orealiserade kursvinster och kursförluster på likvida medel	1 661	-322	92	-400
Förändring av banksättning för säkerheter	-6 393	2 603	2 603	-14 000
Likvida medel i slutet av perioden/året	47 810	71 928	84 170	59 803

Avsnitt B - Emittent

B.7 Sammanfattning av finansiell information (fortsättning)

Konsoliderad kassaflödesanalys för Koncernen (fortsättning)

(SEK '000)	Januari–september		Helåret	
	2018	2017	2017	2016
	<i>(oreviderad information)</i>		<i>(reviderad information)</i>	
Avstämning av likvida medel				
Likvida medel enligt balansräkningen	65 616	83 325	95 567	73 803
Banktillgodohavanden som säkerhet	-17 806	-11 397	-11 397	-14 000
Likvida medel enligt kassaflödesanalys	47 810	71 928	84 170	59 803

Utvalda nyckeltal

Avsnittet nedan innehåller nyckeltal som definieras i enlighet med IFRS och vissa finansiella och operativa nyckeltal som inte har definierats i enlighet med IFRS. Bolaget är av uppfattningen att alternativa nyckeltal, som inte definieras i enlighet med IFRS tillhandahåller investerare värdefull information, eftersom de möjliggör en användbar utvärdering av relevanta trender när de läses tillsammans med (men inte istället för) andra nyckeltal definierade i enlighet med IFRS. Dessa nyckeltal ska dock inte betraktas som en ersättning för de nyckeltal som har beräknats i enlighet med IFRS. Eftersom listade bolag inte alltid beräknar dessa nyckeltal på samma sätt är det inte säkert att de som presenteras här är jämförbara med andra bolags nyckeltal med samma beteckning. Observera därför att tabellerna och beräkningarna inte har reviderats eller granskats av Bolagets revisorer och baseras inte på IFRS, om inte detta anges.

Nyckeltalen nedan har hämtats från Koncernens delårsrapport för perioden som slutade den 30 september 2018, som även innefattar jämförelsetal för motsvarande period 2017 och som inte har reviderats eller granskats av Bolagets revisorer, samt reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren som slutade 31 december 2017 och 31 december 2016.

Nyckeltal definierade i enlighet med IFRS

Följande tabell visar utvalda nyckeltal som är definierade eller specificerade i enlighet med IFRS för niomånadersperioderna som slutade 30 september 2018 och 30 september 2017 samt för räkenskapsåren som slutade 31 december 2017 och 31 december 2016. Dessa nyckeltal har hämtats från Koncernens oreviderade delårsrapport för perioden som slutade 30 september 2018 och reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2017 och 2016.

(SEK '000 om inget annat anges)	Januari–september		Helåret	
	2018	2017	2017	2016
	<i>(oreviderad information)</i>		<i>(reviderad information)</i>	
Nettoomsättning	113 167	66 786	96 405	54 142
Periodens/årets resultat	-58 841	-41 904	-53 989	8 981
Resultatet per aktie (SEK)	-2,13	-1,63	-2,09	0,62
Resultatet per aktie, efter utspädning (SEK)	-2,12	-1,63	-2,08	0,62

Alternativa nyckeltal

Följande tabell visar utvalda alternativa nyckeltal som inte är definierade i enlighet med IFRS, för niomånadersperioderna som slutade 30 september 2018 och 30 september 2017 samt för räkenskapsåren som slutade 31 december 2017 och 31 december 2016. Dessa nyckeltal har hämtats från Koncernens oreviderade delårsrapport för perioden som slutade 30 september 2018 och reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2017 och 2016.

(SEK '000 om inget annat anges)	Januari–september		Helåret	
	2018	2017	2017	2016
	<i>(oreviderad information)</i>		<i>(oreviderad information)</i>	
Bruttomarginal (%)	32%	29%	28%	47%
Rörelsemarginal (%)	-64%	-67%	-70%	-27%
Nettomarginal (%)	-52%	-63%	-56%	17%
Avkastning på investerat kapital (%)	-15%	-16%	-17%	4%
Avkastning på eget kapital (%)	-27%	-24%	-33%	11%
Soliditet (%)	67%	77%	59%	70%

B.7	<p>Sammanfattning av finansiell information (fortsättning)</p>	<p>Definitioner av alternativa nyckeltal Följande tabell innehåller definitioner av de alternativa nyckeltal som presenteras och beskrivs i detta Prospekt, tillsammans med motivet för deras användning.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Alternativt nyckeltal</th> <th>Definition</th> <th>Motivering</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Bruttomarginal (%)</td> <td>Nettoomsättning minus kostnader för sålda varor delat med nettoomsättning.</td> <td>GomSpace anser att bruttomarginalen är ett användbart mått på hur produktionskostnaderna relaterar till intäkterna.</td> </tr> <tr> <td>Rörelsemarginal (%)</td> <td>Rörelseresultat (EBIT) som procentandel av nettoomsättning.</td> <td>GomSpace anser att rörelsemarginalen (EBIT-marginalen) är ett användbart mått för att visa intäkter som genereras från operativa aktiviteter.</td> </tr> <tr> <td>Nettomarginal (%)</td> <td>Resultatet för perioden/året delat med nettoomsättning.</td> <td>GomSpace anser att nettomarginalen är ett användbart mått på Bolagets finansiella hälsa.</td> </tr> <tr> <td>Avkastning på investerat kapital (%)</td> <td>Resultatet för perioden/året delat med totala tillgångar i slutet av perioden/året.</td> <td>GomSpace anser att avkastning på investerat kapital är ett användbart mått för att bedöma Bolagets effektivitet i att allokera kapital som står under dess kontroll till lönsamma investeringar.</td> </tr> <tr> <td>Avkastning på eget kapital (%)</td> <td>Resultatet för perioden/året delat med genomsnittet av totalt eget kapital i slutet av perioden/året och totalt eget kapital i början av perioden/året.</td> <td>GomSpace anser att avkastning på eget kapital är ett användbart mått för att visa Bolagets lönsamhet i relation till kapitalet som aktieägarna har investerat.</td> </tr> <tr> <td>Soliditet (%)</td> <td>Totalt eget kapital i slutet av perioden delat med de totala tillgångarna i slutet av perioden/året.</td> <td>GomSpace anser att soliditeten är ett användbart mått på Bolagets finansiella stabilitet.</td> </tr> </tbody> </table> <p>Redogörelse för Bolagets kassaflöden för perioden inkluderad i den historiska finansiella informationen Redogörelsen nedan innehåller kommentarer om den finansiella utvecklingen för perioden 1 januari till 30 september 2018 och 2017 och räkenskapsåren 2017 och 2016. Siffror inom parentes hänvisar till motsvarande period föregående år.</p> <p>Jämförelse mellan perioderna 1 januari–30 september 2018 och 1 januari–30 september 2017 Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -90 847 TSEK (-24 020) under de tre första kvartalen 2018. Kassaflödet från den löpande verksamheten påverkades negativt av kundfordringar och förskottsbetalningar. Entreprenadarbeten påverkades positivt av en faktura om 30 888 TSEK till kunden Sky and Space Global. Denna faktura är förfallen och betalning av fakturan är försenad och påverkade därför kassaflödet negativt. GomSpace har i oktober 2018 erhållit betalning av 10 296 TSEK och förväntar att resterande belopp kommer att betalas in under det fjärde kvartalet 2018. Kassaflödet från investeringsaktiviteter uppgick till -59 483 TSEK (-54 820). Det minskade kassaflödet från investeringsaktiviteter rörde främst ytterligare investeringar i immateriella tillgångar relaterat till aktuella kundprojekt. Kassaflödet från finansieringsaktiviteterna uppgick till 118 702 TSEK (88 684). Finansieringsaktiviteterna rörde nyemission av aktier den 8 mars 2018 som uppgick till netto 120 399 TSEK, efter transaktionskostnader. Likvida medel uppgick till 47 810 TSEK (71 928) i slutet av det tredje kvartalet.</p> <p>Jämförelse mellan räkenskapsåren 1 januari–31 december 2017 och 1 januari–31 december 2016 Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -8 406 TSEK(-17 368) under året 2017. Kassaflödet från investeringsaktiviteter uppgick till -79 940 TSEK (-14 972) vilket främst rörde investeringarna i intressebolaget Aerial & Maritime Ltd. och flytten till de nya lokalerna under sommaren, inklusive inköp av kontorsmöbler. Kassaflödet från finansieringsaktiviteterna uppgick till 110 018 TSEK (105 275) under 2017 relaterat till ett kapitaltillskott på netto 89 921 TSEK. Likvida medel uppgick till 84 170 TSEK (59 803) i slutet av året.</p>	Alternativt nyckeltal	Definition	Motivering	Bruttomarginal (%)	Nettoomsättning minus kostnader för sålda varor delat med nettoomsättning.	GomSpace anser att bruttomarginalen är ett användbart mått på hur produktionskostnaderna relaterar till intäkterna.	Rörelsemarginal (%)	Rörelseresultat (EBIT) som procentandel av nettoomsättning.	GomSpace anser att rörelsemarginalen (EBIT-marginalen) är ett användbart mått för att visa intäkter som genereras från operativa aktiviteter.	Nettomarginal (%)	Resultatet för perioden/året delat med nettoomsättning.	GomSpace anser att nettomarginalen är ett användbart mått på Bolagets finansiella hälsa.	Avkastning på investerat kapital (%)	Resultatet för perioden/året delat med totala tillgångar i slutet av perioden/året.	GomSpace anser att avkastning på investerat kapital är ett användbart mått för att bedöma Bolagets effektivitet i att allokera kapital som står under dess kontroll till lönsamma investeringar.	Avkastning på eget kapital (%)	Resultatet för perioden/året delat med genomsnittet av totalt eget kapital i slutet av perioden/året och totalt eget kapital i början av perioden/året.	GomSpace anser att avkastning på eget kapital är ett användbart mått för att visa Bolagets lönsamhet i relation till kapitalet som aktieägarna har investerat.	Soliditet (%)	Totalt eget kapital i slutet av perioden delat med de totala tillgångarna i slutet av perioden/året.	GomSpace anser att soliditeten är ett användbart mått på Bolagets finansiella stabilitet.
Alternativt nyckeltal	Definition	Motivering																					
Bruttomarginal (%)	Nettoomsättning minus kostnader för sålda varor delat med nettoomsättning.	GomSpace anser att bruttomarginalen är ett användbart mått på hur produktionskostnaderna relaterar till intäkterna.																					
Rörelsemarginal (%)	Rörelseresultat (EBIT) som procentandel av nettoomsättning.	GomSpace anser att rörelsemarginalen (EBIT-marginalen) är ett användbart mått för att visa intäkter som genereras från operativa aktiviteter.																					
Nettomarginal (%)	Resultatet för perioden/året delat med nettoomsättning.	GomSpace anser att nettomarginalen är ett användbart mått på Bolagets finansiella hälsa.																					
Avkastning på investerat kapital (%)	Resultatet för perioden/året delat med totala tillgångar i slutet av perioden/året.	GomSpace anser att avkastning på investerat kapital är ett användbart mått för att bedöma Bolagets effektivitet i att allokera kapital som står under dess kontroll till lönsamma investeringar.																					
Avkastning på eget kapital (%)	Resultatet för perioden/året delat med genomsnittet av totalt eget kapital i slutet av perioden/året och totalt eget kapital i början av perioden/året.	GomSpace anser att avkastning på eget kapital är ett användbart mått för att visa Bolagets lönsamhet i relation till kapitalet som aktieägarna har investerat.																					
Soliditet (%)	Totalt eget kapital i slutet av perioden delat med de totala tillgångarna i slutet av perioden/året.	GomSpace anser att soliditeten är ett användbart mått på Bolagets finansiella stabilitet.																					

Avsnitt B - Emittent

B.7	Sammanfattning av finansiell information (fortsättning)	Investeringar				
		Januari-september		Helåret		
		(SEK '000)		(SEK '000)		
		<i>(oreviderad information)</i>		<i>(reviderad information)</i>		
		2018	2017	2017	2016	
		Goodwill	-	-	-	3 710 ¹
		Teknologi	-	-	-	12 000 ²
		Pågående utvecklingsprojekt	47 801	22 725	21 819	4 839
		Avslutade utvecklingsprojekt	-	-	-	-
		Övriga immateriella tillgångar	110	565	17 089	3 609 ³
		Summa investeringar i immateriella tillgångar	47 911	23 290	38 908	24 158
		Installationer på annans fastighet	12 562	1 615	7 646	2 319
		Övriga verktyg och inventarier	3 431	6 506	10 904	4 129
		Summa investeringar i materiella anläggningstillgångar	15 993	8 121	18 550	6 447
		Investeringar i intressebolag	-	-	4 182	19 932
		Investeringar i dotterbolag	-	-	88 942	60 806
		<p>¹. Varav 1 400 TSEK är hänförliga till rörelseförvärv och 2 310 TSEK är hänförliga till justering av köpeskillingsallokeringen för förvärvet av GomSpace Sweden AB (tidigare NanoSpace AB).</p> <p>². Varav 12 000 TSEK är hänförliga till rörelseförvärv.</p> <p>³. Varav 2 400 TSEK är hänförliga till rörelseförvärv.</p>				
		<p>GomSpaces investeringsaktiviteter består främst av investeringar i immateriella tillgångar, inklusive teknik, pågående utvecklingsprojekt såväl som andra immateriella tillgångar. Andra immateriella tillgångar består främst av investeringar i ett nytt ERP-system och mjukvara. GomSpace investerar också i materiella anläggningstillgångar där investeringarna främst har fokuserat på att öka kapaciteten för satellittillverkningen. Investeringar i materiella anläggningstillgångar inkluderar t.ex. investeringar i automatiserade testmaskiner.</p> <p>Investeringar i intressebolag består av investeringar i intressebolaget Aerial & Maritime Ltd., med säte i Mauritius. Bolagets verksamhetsändamål är att utveckla och driva en egen konstellation nanosatelliter.</p> <p>Investeringar i dotterbolag består av investeringar som görs i dotterbolaget NanoSpace AB (nu GomSpace Sweden AB) som förvärvades 2016. Tillskotten 2017 bestod av etableringen av och skuldkonvertering i dotterbolaget.</p>				
		<p>Investeringar sedan den 30 september 2018</p> <p>Sedan den 30 september 2018 har GomSpace investerat 6 536 TSEK. Investeringarna består av 5 057 TSEK i pågående utvecklingsprojekt, 1 385 TSEK i installationer på annans fastighet samt 94 TSEK i övriga verktyg och inventarier. GomSpace har sedan den 30 september 2018 inte investerat i några nya projekt.</p>				
		<p>Aktuella och planerade investeringar</p> <p>GomSpaces pågående investeringar är huvudsakligen relaterade till investeringar i Bolagets verksamhet i Danmark och Luxemburg. Investeringarna är internt finansierade. I Danmark fortsätter Bolaget skapa samarbeten för att utveckla ny teknik. GomSpace har startat program med Ålborgs Universitet för att öka batterikapaciteten på sina satelliter samt projekt för att utveckla högförstärkningsantennerna för små satelliter. GomSpace utökar sin plattform av radioteknikprodukter för både rymd-till-jorden- och rymd-till-rymd-applikationer och förväntar sig introducera nya antenner och radioteknikprodukter under kommande år.</p> <p>I Luxemburg består pågående investeringar av utveckling av mjukvara för konstellationsprojektledning för stora konstellationer av satelliter.</p> <p>GomSpace har inga åtaganden om framtida investeringar. Bolaget förväntar sig dock att fortsätta investera i verksamheten liksom Bolaget gjort historiskt.</p>				
		<p>Väsentliga förändringar avseende Bolagets finansiella situation och rörelseresultat</p> <p>Redogörelsen nedan innehåller förändringar av Bolagets finansiella situation och rörelseresultat för perioden 1 januari till 30 september 2018 och 2017 och räkenskapsåren 2017 och 2016. Siffror inom parentes hänvisar till motsvarande period föregående år.</p>				
		<p>Jämförelse mellan perioderna 1 januari–30 september 2018 och 1 januari – 30 september 2017</p> <p>Under perioden 1 januari till 30 september 2018 ökade Bolagets nettoomsättning till 113 167 TSEK (66 786) motsvarande en ökning om 69 procent. Försäljning till nya kunder motsvarade 11 procent av försäljningen jämfört med 29 procent de tre första kvartalen 2017. Nya större ordrar inkluderar ordrar från ESA, Kleos Space S.A., Astrocast och AISTECH Space S.L. Bolagets rörelseresultat minskade till -72 087 TSEK (-44 514) och förlusten ökade till -58 841 TSEK (-41 904) under perioden. Rörelseresultatet påverkades negativt av Bolagets förberedelser för att kunna tillverka nanosatelliter i stor skala vilket resulterat i högre kapacitet och låg utnyttjandegrad. I mars anskaffade GomSpace 125 000 TSEK före transaktionskostnader i en riktad nyemission. Eget kapital i Koncernen ökade från 198 851 TSEK den 30 september 2017 till 255 593 TSEK den 30 september 2018 till följd av nyemissionen trots det negativa resultatet för perioden. Koncernens långfristiga skulder ökade från 9 039 TSEK den 30 september 2017 till 25 036 TSEK den 30 september 2018 till följd av upptagandet av nya långfristiga lån.</p>				

Avsnitt B - Emittent		
B.7	<i>Sammanfattning av finansiell information (fortsättning)</i>	<p>Jämförelse mellan räkenskapsåren 1 januari–31 december 2017 och 1 januari–31 december 2016</p> <p>Under perioden 1 januari till 31 december 2017 ökade Bolagets nettoomsättning till 96 405 TSEK (54 142) motsvarande en ökning om 78 procent. Försäljning till nya kunder motsvarade 31 procent av försäljningen. Bolaget tog även emot stora ordrar från Sky and Space Global Ltd. samt AISTECH Space S.L. för leverans av satellitplattformar. Bolagets rörelseresultat minskade till -67 610 TSEK (-14 510) och förlusten för perioden uppgick till -53 989 TSEK jämfört med 8 981 TSEK för föregående period. Den snabba uppbyggnaden av Bolaget såväl som det stora antalet nyanställda påverkade resultatet negativt. I april anskaffade GomSpace 95 375 TSEK före transaktionskostnader i en riktad nyemission. Koncernens eget kapital ökade från 146 106 TSEK 2016 till 185 315 TSEK 2017 till följd av nyemissionen trots det negativa resultatet för året. Koncernens långfristiga skulder ökade från 9 322 TSEK 2016 till 29 201 TSEK 2017 till följd av upptagandet av nya långfristiga lån.</p> <p>Väsentliga förändringar sedan 30 september 2018</p> <p>16 oktober 2018 – Beslut fattades om tidigareläggning av publicering av delårsrapporten för tredje kvartalet 2018. Bolagstämman beslutade, i enlighet med de förslag som presenterades i kallelsen till stämman (som funnits tillgänglig på Bolagets hemsida www.gomspace.com att bemyndiga styrelsen att besluta om emission av nya aktier inom ramen för bolagsordningen. Det beslutades också att styrelsen ska bestå av tre (3) ordinarie ledamöter utan suppleanter fram till slutet av nästa årsstämma.</p> <p>Utöver vad som angivits ovan har inga andra väsentliga förändringar av GomSpace finansiella position eller positionen på marknaden skett sedan 30 september 2018.</p>
B.8	<i>Utvald proforma redovisning</i>	Ej tillämpligt. Ingen utvald proformaredovisning har presenterats.
B.9	<i>Resultatprognos</i>	Ej tillämpligt. Ingen resultatprognos har presenterats.
B.10	<i>Revisorsanmärkningar</i>	I revisionsberättelsen över årsredovisningen för räkenskapsåret 2017 har Bolagets revisor gjort följande anmärkning: "Vid ett flertal tillfällen under räkenskapsåret har avdragen källskatt och arbetsgivaravgifter inte redovisats och betalats i rätt tid." Bakgrunden till anmärkningen var att de administrativa processerna inte hade införts fullt ut när Bolaget etablerades som nytt moderbolag i Koncernen. Processerna har dock förbättrats nu i syfte att motverka framtida sena avdrag och/eller inbetalningar.
B.11	<i>Rörelsekapital</i>	<p>Det är Bolagets styrelses uppfattning att tillgängligt rörelsekapital, per dagen för Prospektet, är otillräckligt för att möta Koncernens behov för den närmaste tolv månadersperioden. Med beaktande av tillgängliga likvida medel, i kombination med uppskattade kassaflöden från den löpande verksamheten, bedöms det tillgängliga rörelsekapitalet per dagen för Prospektet täcka Koncernens kapitalbehov till och med februari 2019. Rörelsekapitalunderskottet förväntas uppgå till som mest 64 miljoner SEK under de kommande tolv månaderna.</p> <p>Avsikten är att avhjälpa rörelsekapitalbehovet genom Erbjudandet. Nettointäkterna från Erbjudandet, efter transaktionskostnader och under antagande om full teckning, uppskattas till cirka 281 miljoner SEK. Likviden från Erbjudandet förväntas vara tillgänglig för Bolaget i december 2018. Under antagande om ett fulltecknat Erbjudande förväntar sig Bolaget vara fullt finansierat för att fullfölja den befintliga affärsplanen fram till dess Bolaget är kassaflödespositivt.</p> <p>För det fall att Erbjudandet inte skulle tecknas i tillräcklig grad för att täcka Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden, kan Bolaget komma att behöva revidera dess nuvarande affärsplan genom att exempelvis minska investeringarna i forskning och utveckling eller minska produktionskostnader, vilket kan få konsekvenser på Bolagets framtida försäljningsutveckling. Alternativt kan Bolaget tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller kortfristiga lån.</p>

Avsnitt C – Värdepapper

C.1	<i>Erbjudna värdepapper</i>	Erbjudandet avser nya aktier i GomSpace Group AB (ISIN-kod SE0008348304) med kortnamn GOMX på Nasdaq First North Premier.
C.2	<i>Valuta</i>	Aktierna är denominerade i SEK.
C.3	<i>Totalt antal aktier och kvotvärde</i>	Per dagen för detta Prospekt uppgår aktiekapitalet i GomSpace Group AB till 1 983 846,69 SEK fördelat på 28 340 667 aktier, vilket ger varje aktie ett kvotvärde om 7 öre. Aktierna är emitterade i enlighet med svensk rätt och alla aktier är fullt betalda. Aktiekapitalet i Bolaget kommer att uppgå till maximalt 3 967 693,38 SEK fördelat på maximalt 56 681 334 aktier efter Erbjudandet, vilket ger varje aktie ett kvotvärde om 7 öre.
C.4	<i>Rättigheter som sammanhänger med värdepappererna</i>	Bolaget har endast ett aktieslag. Aktieägare är berättigade att rösta för sitt fulla antal aktier och varje aktie berättigar till en röst vid bolagsstämma. Alla aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning, del i Bolagets vinst och i Bolagets tillgångar samt eventuellt överskott i händelse av likvidation. De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången per den avstämningsdag för utdelning som infaller efter att aktierna registrerats hos Bolagsverket och förts in i den av Euroclear förda aktieboken. Rättigheter förenade med aktierna kan endast modifieras eller ändras i enlighet med svensk rätt.
C.5	<i>Inskränkningar i överlåtbarheten</i>	Ej tillämpligt. Det finns inga inskränkningar i den fria överlåtbarheten av Bolagets aktier.
C.6	<i>Upptagande till handel</i>	Ej tillämpligt. Aktierna kommer inte att upptas till handel på en reglerad marknad. Aktierna i Erbjudandet kommer handlas på Nasdaq First North Premier. Nasdaq First North Premier är en multilateral handelsplattform (MTF) som inte har samma rättsliga status som en reglerad marknad.
C.7	<i>Utdelningspolicy</i>	GomSpace befinner sig i en fas där det prioriteras att utnyttja de tillväxtpotentialer som har identifierats. Aktieägare bör därför inte förvänta sig några utdelningar på kort till medellång sikt. Inga utdelningar har utbetalats under den period som omfattas av den historiska finansiella informationen.

Avsnitt D - Risker

D.1	<i>Huvudsakliga risker relaterade till marknaden och emittenten</i>	<p>Det finns ett antal faktorer som kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat i framtiden. Vissa av riskerna är kopplade till Bolaget, medan andra risker inte har något särskilt samband med Bolaget. Det kan även finnas risker och osäkerheter som Bolaget för närvarande inte känner till, eller bedömer som oväsentliga som kan komma att visa sig vara väsentliga. Beskrivna risker återges inte i prioriteringsordning eller någon annan särskild ordning. Riskerna nedan bedöms innefatta de huvudsakliga riskerna för Bolagets framtida utveckling och de kan alla ha negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och framtida resultat.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Bolaget är verksamt inom nanosatellitmarknaden, vilken är en komplex och relativt ny och växande marknad. Marknaden kan komma att stagnera, eller till och med försvinna helt. Marknaden kan även utvecklas på sätt som Bolaget inte har förmåga att anpassa sig till i fråga om att säkra rätt positionering i förhållande till teknologi och kunder. • Historiskt sett har Koncernen inte kunnat generera tillräckligt kassaflöde för att tillgodose sitt behov av rörelsekapital och Koncernen har varit och är beroende av externt kapital. Det finns en risk för att Bolaget inte kommer kunna generera tillräckligt resultat för att finansiera sin verksamhet och Koncernen kan till följd därav komma att vara fortsatt beroende av extern finansiering. Om finansiering inte kan erhållas på godtagbara villkor kan Bolaget bland annat komma att behöva ställa in eller skjuta upp vissa av sina planerade utvecklings- eller expansionsaktiviteter. • Bolaget är i stor utsträckning beroende av dess förmåga att behålla och attrahera kunnig personal. Om Koncernen skulle förlora och inte lyckas ersätta ledande befattningshavare eller andra nyckelpersoner kan detta störa pågående projekt, utvecklingsplaner och fortsatt tillväxt. • Bolaget är beroende av sin förmåga att utveckla och leverera produkter av viss kvalitet och Bolaget kan vara oförmöglet att möta kundernas krav i fråga om kvalitet och förväntningar. Vidare kan Koncernen misslyckas med sina planer att utvidga verksamheten inom service och underhåll av produkter. • Endast en av Bolagets kända konkurrenter är ett listat/noterat bolag och endast begränsad information finns tillgänglig för att bedöma de konkurrenter som inte är listade eller noterade. Följaktligen kan Bolaget inte vara säkert på sin marknadsandel eller sin ställning i förhållande till konkurrenter i fråga om teknologi och produkter. Konkurrenterna kan således ligga före Bolaget i fråga om teknologi och produkter och/eller finansiell styrka, och kan komma att utveckla mer effektiva produkter eller producera konkurrerande produkter till lägre kostnader. • Koncernen har olika leverantörer från vilka den köper olika produkter och tjänster. Leverantörerna kan komma att sluta leverera till Bolaget på grund av faktorer relaterade till Bolaget såväl som andra faktorer som inte är hänförliga till Bolaget. Byte av leverantörer kan vara tidskrävande och det kan hända att Koncernen inte kommer kunna hitta lämpliga leverantörer som kan erbjuda samma kvalitet till liknande leveransvillkor. • I dagsläget står ett fåtal större kunder för en väsentlig del av Koncernens försäljning och intäkter (huvudsakligen Sky and Space Global (UK) Ltd. och Aerial & Maritime Ltd.). Det finns en risk att kunder inte lägger beställningar eller på annat sätt uppfyller sina åtaganden på grund exempelvis bristande ekonomiska resurser eller andra omständigheter bortom Bolagets kontroll.
-----	---	--

Avsnitt D - Risker

<p>D.1</p>	<p><i>Huvudsakliga risker relaterade till marknaden och emittenten (fortsättning)</i></p>	<ul style="list-style-type: none"> • Det en finns risk för att Bolaget kommer att bedriva verksamhet i framtiden som skulle kräva godkännanden eller tillstånd utöver dem som för närvarande är nödvändiga och/eller att Bolagets nuvarande verksamhet kommer att bli föremål för mer betungande lagkrav. Som en följd av detta kan verksamhetskostnaderna komma att öka och tillkortakommanden i Bolagets regelefterlevnad kan leda till avgifter, böter eller andra sanktioner. • Nanosatellitmarknaden är en global marknad och Koncernens verksamhet bedrivs i Sverige, Danmark, Singapore, USA och Luxemburg, med samarbetspartners, leverantörer och kunder över hela världen. Risker kan uppstå till följd av olikheter i rättssystem och förändringar i lagstiftning samt andra regleringar relaterade till beskattning, tullar och avgifter samt andra villkor som gäller för Koncernens verksamhet på den internationella marknaden (inklusive rymden). Bolagets förmåga att utöva eller genomdriva sina rättigheter och skyldigheter kan skilja sig åt mellan olika länder och Bolaget kan påverkas av faktorer kopplade till politiska osäkerheter. • Det finns en risk för att relevanta skattemyndigheter i de jurisdiktioner där Koncernen och dess kunder, leverantörer och samarbetspartner är verksamma inte instämmer i Bolagets uppfattning och tolkning av relevanta skattelagar, förordningar och skattemyndigheters praxis. Bolagets nuvarande skattesituation kan som en följd därav komma att förändras negativt. Det är inte möjligt att förutse om Bolaget kommer att bli föremål för några nya eller förändrade skatteregler, eller om Bolagets uppfattning och tolkning av sådana nya eller förändrade regler i sådana fall kommer att vara korrekt. Eventuella misslyckanden i efterlevnaden kan, bland annat, komma att leda till betalning av ytterligare skatter och/eller avgifter.
<p>D.3</p>	<p><i>Huvudsakliga risker relaterade till värdepapperena</i></p>	<p>En investering i aktier är alltid förenad med risker. Sådana risker kan leda till att aktiekursen sjunker och till följd därav kan investerare förlora hela eller en del av sin investering. Beskrivna risker återges inte prioriteringsordning eller någon annan särskild ordning. Riskerna nedan bedöms innefatta de huvudsakliga riskerna relaterade till Bolagets aktier.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Aktiekurserna för listade bolag kan vara mycket volatila. Priset på Bolagets aktie beror på ett stort antal faktorer, vissa specifika för Bolaget och vissa som kan påverka branschen som helhet eller listade bolag i allmänhet och som ligger utanför Bolagets kontroll. • Framtida försäljning av stora kvantiteter av Bolagets aktier, såväl som en allmän förväntan hos marknaden om att sådana försäljningar kommer att äga rum i framtiden, kan ha en väsentligen negativ inverkan på priset på Bolagets aktier. En potentiell investerare bör därför vara medveten om risken för att handelskursen på Bolagets aktie kan komma att sjunka och att det finns en risk för att Bolagets aktier inte kan säljas till ett pris som är acceptabelt för aktieägaren, eller alls, och att investerare då inte kommer återfå sitt investerade kapital. • Utbetalning av utdelning beslutas av bolagsstämman och föreslås av styrelsen. Bolaget befinner sig i en fas där det är prioriterat att utnyttja de tillväxtpotentialer som har identifierats. Till följd av detta har Bolaget historiskt inte betalat ut några utdelningar och aktieägare bör inte förvänta sig några utdelningar på kort till medellång sikt. Under sådana förhållanden kommer aktieägares möjlighet att få avkastning de närmaste åren huvudsakligen vara beroende av aktiepriset. • Erbjudandet medför att det totala antalet aktier och röster i Bolaget kommer att öka och att aktiekapitalet och rösträttigheter kommer spädas ut för aktieägare som, helt eller delvis, väljer att inte utnyttja sin företrädesrätt att teckna nya aktier i Bolaget inom ramen för Erbjudandet. • Bolagets aktier är listade på Nasdaq First North Premier. First North Premier är en multilateral handelsplattform som drivs av Nasdaq-koncernen, dvs. inte en reglerad marknad. Bolag vars aktier är listade på Nasdaq First North Premier är inte skyldiga att följa samma regelverk som bolag vars aktier är noterade på en reglerad huvudmarknad. En investering i ett bolag listat på Nasdaq First North Premier kan därför medföra större risk än en investering i ett bolag vars aktier handlas på en reglerad marknad.

Avsnitt E – Erbjudandet

E.1	<i>Emissionslikvid och emissionskostnader</i>	Erbjudandet förväntas inbringa en bruttolikvid om 298 miljoner SEK, innebärande en nettolikvid om cirka 281 miljoner SEK efter avdrag för Bolagets transaktionskostnader (inklusive arvoden till Bolagets rådgivare), vilka beräknas uppgå till omkring 17 miljoner SEK.
E.2a	<i>Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikvid</i>	<p>Den starka tillväxten sedan listningen i juni 2016, med en total tillväxt om 211¹ procent (250² procent utan eliminering av transaktioner mellan intressebolag), har accelererat investeringar i produktionskapacitet, projektledning och produktutveckling. Bolaget har fram tills idag erhållit fler "demonstrationsprojekt i omlöppsbana" än förväntat. Framtidspotentialen har därmed ökat ytterligare då dessa projekt kan konverteras till betydande konstellersprojektorsordrar på medellång sikt. Utöver detta förväntas etableringen av den Luxemburgbaserade serviceverksamheten (konstellersprojektledning) växa snabbt och vara starkt bidragande till försäljningstillväxten.</p> <p>Översynen av strategi och affärsplan, initierad av styrelsen, har genomförts för att till fullo kunna ta tillvara på den underliggande marknadspotentialen och nya identifierade användningsområden och lösningar för GomSpaces produkter. Översynen resulterade i den nya, nyligen kommunicerade, femåriga affärsplanen, inkluderande en positiv revidering av de långsiktiga ambitionerna för 2023 och ett definierat kapitalbehov fram till dess att Bolaget förväntas vara kassaflödespositivt.</p> <p>Efter översynen bedömer nu styrelsen att en företrädesemission är den mest gynnsamma lösningen för aktieägarna. Med den uppdaterade affärsplanen och med nuvarande förutsättningar förväntas Bolaget vara fullt finansierat med en företrädesemission om 298 miljoner kronor före transaktionskostnader, fram till dess att Bolaget förväntas vara kassaflödespositivt. Mot bakgrund av detta utnyttjade Bolagets styrelse den 12 november 2018 sitt bemyndigande och beslutade om genomförande av Erbjudandet om totalt 298 miljoner SEK före transaktionskostnader. Transaktionskostnaderna uppskattas till 17 miljoner SEK och ska betalas av Bolaget i samband med Erbjudandet. Med antagande om att Erbjudandet blir fulltecknat, förväntas GomSpace därmed erhålla en nettolikvid om cirka 281 miljoner SEK genom Erbjudandet. Som en följd av ett lyckat Erbjudande avser GomSpace att säga upp avtalet om möjlig finansiering om 300 miljoner SEK med European Select Growth Opportunities Fund som ingicks i juli 2018.</p> <p>Nettolikviden från Erbjudandet, efter transaktionskostnader, kommer främst att användas för att finansiera och underlätta en snabbare expansion samt för att säkerställa finansiell styrka för att kunna fortsätta att utvecklas på marknaden. Översynen av strategin och affärsplanen, som initierades av Bolagets styrelse, har resulterat i ett definierat kapitalbehov för GomSpace och det är Bolagets styrelses uppfattning att det tillgängliga rörelsekapitalet per dagen för detta Prospekt inte är tillräckligt för att möta Koncernens behov för den närmaste tolv månadersperioden. Med beaktande av tillgängliga likvida medel, i kombination med bedömda kassaflöden från den löpande verksamheten, bedöms det tillgängliga rörelsekapitalet per dagen för Prospektet täcka Koncernens kapitalbehov till och med februari 2019. Rörelsekapitalunderskottet förväntas uppgå som mest till 64 miljoner SEK under de kommande tolv månaderna. Under antagande om ett fulltecknat Erbjudande förväntar sig Bolaget vara fullt finansierat för att fullfölja den befintliga affärsplanen fram till dess Bolaget är kassaflödespositivt.</p> <p>Nettolikviden från Erbjudandet om cirka 281 miljoner SEK avses användas enligt följande, angivet i prioritetsordning:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 80 till 120 miljoner SEK för att täcka rörelsekostnader och för att finansiera rörelsekapitalet; • 100 till 150 miljoner SEK för att täcka investeringar i interna utvecklingsprojekt och anläggningar; • kvarvarande belopp efter att ovannämnda syften tillgodosetts, för att täcka allmänna bolagsändamål för framtida tillväxt till dess GomSpace är kassaflödespositivt. <p>¹ Den totala tillväxten med eliminering av transaktioner med intresseföretag har uträknats enligt följande: Total tillväxt = (omsättning med eliminering under perioden 1 oktober 2017–30 september 2018, dvs. 142 786 SEK / omsättning med eliminering under perioden 1 juli 2015–30 juni 2016, dvs. 45 859 SEK) - 1. Omsättning med eliminering under perioden 1 oktober 2017–30 september 2018 har hämtats från Bolagets delårsrapporter för perioderna 1 oktober 2017–31 december 2017 samt 1 april 2018–30 juni 2018 och omsättning med eliminering under perioden 1 juli 2015–30 juni 2016 har hämtats från Bolagets delårsrapporter för perioderna 1 juli–30 september 2016, 1 oktober–31 december 2016 samt 1 april–30 juni 2016. Ingen av delårsrapporterna har reviderats eller översiktligt granskats av Bolagets revisor. Total tillväxt med eliminering av transaktioner med intresseföretag används för att uppskatta Bolagets tillväxt utan hänsyn tagen till transaktioner med intresseföretag.</p> <p>² Den totala tillväxten utan eliminering av transaktioner med intresseföretag har uträknats enligt följande: Total tillväxt = (omsättning utan eliminering under perioden 1 oktober 2017–30 september 2018, dvs. 160 455 SEK / omsättning utan eliminering under perioden 1 juli 2015–30 juni 2016, dvs. 45 859 SEK) - 1. Omsättning utan eliminering under perioderna har hämtats från Bolagets interna rapporteringssystem och siffrorna har varken reviderats eller översiktligt granskats av Bolagets revisor. Total tillväxt utan eliminering av transaktioner med intresseföretag används för att uppskatta Bolagets tillväxt med hänsyn tagen till transaktioner med intresseföretag.</p>

E.3	Villkor för Erbjudandet	<p>Företrädesrätt och Teckningsrätter De som på avstämningsdagen är registrerade som aktieägare i GomSpace äger företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen. För detta ändamål erhåller den som på avstämningsdagen är registrerad som aktieägare i GomSpace en (1) Teckningsrätt för varje innehavd aktie i GomSpace. Teckningsrätterna berättigar innehavaren att med företrädesrätt teckna nya aktier, varvid en (1) Teckningsrätt ger rätt till teckning av en (1) ny aktie.</p> <p>Teckningskurs De nya aktierna i GomSpace emitteras till en teckningskurs om 10,50 SEK per ny aktie. Courtage utgår ej.</p> <p>Avstämningsdag Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka aktieägare som äger rätt att erhålla Teckningsrätter är den 19 november 2018. Aktierna handlas exklusivt till deltagande i Erbjudandet från och med den 16 november 2018. Sista dag för handel i Bolagets aktier inklusive rätt till deltagande i Erbjudandet är den 15 november 2018.</p> <p>Handel med Teckningsrätter Handel med Teckningsrätter äger rum på Nasdaq First North Premier under perioden från och med den 21 november 2018 till och med den 3 december 2018 under handelsbeteckningen (ticker) GOMX TR (ISIN: SE0011973643). Observera att för att kunna köpa eller sälja Teckningsrätter måste innehavaren ha ett LEI- eller NID-nummer.</p> <p>Teckning av aktier med stöd av Teckningsrätter Teckning av nya aktier med stöd av Teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 21 november 2018 till och med den 5 december 2018. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade Teckningsrätter ogiltiga och kommer, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från innehavarens VP-konto. För att värdet av erhållna Teckningsrätter inte ska gå förlorat måste innehavaren antingen:</p> <ul style="list-style-type: none"> • utnyttja Teckningsrätterna och teckna nya aktier senast den 5 december 2018 eller enligt instruktioner från tecknarens förvaltare; • senast den 3 december 2018 sälja de Teckningsrätter som inte utnyttjats. <p>Styrelsen för Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningsperioden och tiden för betalning. Eventuell förlängning kommer att offentliggöras genom pressmeddelande av Bolaget senast den 5 december 2018.</p> <p>Teckning av aktier utan stöd av Teckningsrätter Teckning av nya aktier kan även göras utan stöd av Teckningsrätter (teckning utan företrädesrätt).</p> <p>Viktig information om LEI och NID vid teckning utan stöd av Teckningsrätter Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/61/EU (MIFID II) behöver alla investerare från och med den 3 januari 2018 ha en global identifieringskod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Dessa krav medför att juridiska personer behöver ansöka om registrering av en LEI-kod (Legal Entity Identifier) och fysiska personer behöver ta reda på sitt NID-nummer (National Client Identifier) för att kunna teckna nya aktier i Bolaget utan stöd av Teckningsrätter. Observera att Danske Bank kan vara förhindrad att utföra transaktionen för tecknaren i fråga om LEI-kod eller NID-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls. Juridiska personer som behöver skaffa en LEI-kod kan söka mer information på Finansinspektionens hemsida (ww.w.fi.se) samt på Danske Banks hemsida (ww.w.danskebank.com/EMIR) där man också kan hitta godkända institutioner som utfärdar LEI. För fysiska personer som enbart har svenskt medborgarskap består NID-numret av beteckningen "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan NID-numret vara någon annan typ av nummer.</p> <p>De som avser anmäla intresse för teckning av nya aktier utan stöd av Teckningsrätter uppmanas att ansöka om registrering av en LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på sitt NID-nummer (fysiska personer) i god tid då denna information behöver anges i anmälningssedeln för teckning utan stöd av Teckningsrätter.</p> <p>Tilldelning Om inte samtliga nya aktier tecknats med stöd av Teckningsrätter ska styrelsen besluta om tilldelning av nya aktier utan stöd av Teckningsrätter. Tilldelning inom ramen för Erbjudandets högsta belopp ska ske enligt följande:</p> <ul style="list-style-type: none"> • I första hand till dem som tecknat nya aktier med stöd av Teckningsrätter och som anmält att de önskar teckna ytterligare nya aktier, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, pro rata i förhållande till det antal nya aktier som sådana personer har tecknat i Erbjudandet med stöd av Teckningsrätter. • I andra hand till dem som anmält sig för teckning av nya aktier utan stöd av Teckningsrätter. • I den mån teckning av aktier inte kan ske enligt ovan, ska tilldelning ske genom lottning. <p>Särskilda instruktioner till tecknare i Danmark Teckningsrätterna och aktierna kommer enbart att kunna tecknas, betalas och handlas i SEK och eventuell framtida utdelning kommer betalas i SEK. Bolagets aktier avses inte att listas i Danmark och avses inte att registreras hos den centrala värdepappersförvaltaren i Danmark.</p> <p>Tecknare bland allmänheten i Danmark som önskar teckna sig för aktier i Erbjudandet rekommenderas att kontakta sin lokala danska bank eller annat värdepappersinstitut för information om vilken typ av värdepappersdepå som kan användas och hur anmälan om teckning ska ske genom den danska förvaltaren. En tecknare som inte har någon dansk värdepappersdepå genom vilken svenska aktier, denominerade i SEK och registrerade hos Euroclear Sweden AB kan hållas, måste kontakta en dansk bank eller annat värdepappersinstitut för att öppna en depå innan anmälan om teckning sker. Observera att detta kan ta viss tid. Observera även att anmälan och betalning ska ske i enlighet med avtal, regler och tillvägagångssätt hos den relevanta förvaltaren och att sista dagen för anmälan kan vara tidigare än den sista dagen i teckningsperioden.</p> <p>En person i Danmark som har ett VP-konto, servicekonto eller värdepappersdepå hos en svensk bank eller annat svenskt värdepappersinstitut och anmäler sitt deltagande i Erbjudandet genom sådan svensk depå eller konto ska följa de instruktioner som anges ovan samt på den för Erbjudandet gällande anmälningssedeln.</p>
-----	-------------------------	--

Avsnitt E – Erbjudandet

E.3	<i>Villkor för Erbjudandet (fortsättning)</i>	<p>Offentliggörande av utfallet i Erbjudandet Det slutliga utfallet i Erbjudandet kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande från GomSpace omkring den 11 december 2018.</p> <p>Handel i nya aktier Bolagets aktier handlas på Nasdaq First North Premier. Efter att Bolagsverket har registrerat de nya aktierna kommer även dessa att handlas på Nasdaq First North Premier. Första dag för handel i nya aktier tecknade med och utan stöd av Teckningsrätter beräknas infalla omkring den 21 december 2018.</p>
E.4	<i>Intressen och intressekonflikter</i>	<p>Danske Bank agerar finansiell rådgivare i samband med Erbjudandet. Danske Bank har också gett Bolaget råd i samband med utformningen och planering av Erbjudandet och erhåller ersättning för dessa rådgivningstjänster till Bolaget och dess dotterbolag, för vilka avgifter och annan ersättning kan förväntas. Setterwalls Advokatbyrå AB är Bolagets legala rådgivare i samband med Erbjudandet och kommer att erhålla ersättning för utförandet av sådana tjänster.</p>
E.5	<i>Säljande aktieägare och lock up-avtal</i>	<p>Ej tillämpligt. Ingen av Bolagets nuvarande aktieägare kommer sälja några aktier i Erbjudandet. Inga lock up-avtal kommer ingås i samband med Erbjudandet.</p>
E.6	<i>Utspädning</i>	<p>Erbjudandet omfattar högst 28 340 667 nya aktier till en fast teckningskurs om SEK 10,50 per ny aktie. Förutsatt att alla nya aktier i Erbjudandet tecknas kommer aktiekapitalet att öka från 1 983 846,69 SEK till 3 967 693,38 och antalet aktier i Bolaget kommer att öka från 28 340 667 till 56 681 334, motsvarande 100 procent av det totala aktiekapitalet och antalet aktier och röster i Bolaget före Erbjudandet, innebärande en maximal utspädning om 50 procent (beräknat som aktiekapital och antal aktier och röster före Erbjudandet dividerat med det totala aktiekapitalet och antal aktier och röster efter Erbjudandet).</p>
E.7	<i>Kostnader som åläggs investerare</i>	<p>Ej tillämpligt. Emittenten ålägger inte investeraren några kostnader; courtage utgår ej.</p>

Risikfaktorer

En investering i GomSpace Group AB:s aktier är förenad med risker. GomSpace Group AB:s verksamhet påverkas, och kan komma att påverkas, av en mängd faktorer som inte är möjliga för GomSpace Group AB att helt, eller delvis, kontrollera. Dessa faktorer kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat i framtiden, eller kan leda till att aktiepriset sjunker och som ett resultat därav kan investerare komma att förlora hela, eller delar av, sin investering. Vissa av riskerna är kopplade till Bolaget, medan andra risker inte har något särskilt samband med Bolaget. Investerare som överväger en investering i aktierna bör före ett beslut om investering noggrant analysera nedan beskrivna riskfaktorer liksom övrig information i detta Prospekt. Beskrivna risker återges inte prioriteringsordning eller någon annan särskild ordning, och Bolaget kan komma att utsättas för andra risker än de beskrivna. Riskerna gör inte anspråk på att vara heltäckande, utan en fullständig utvärdering måste omfatta samtlig information som refereras till i detta Prospekt (inklusive information som återfinns utanför detta Prospekt) samt en allmän omvärldsanalys. Det kan även finnas risker och osäkerheter som Bolaget för närvarande inte känner till, eller bedömer som oväsentliga som kan komma att visa sig vara väsentliga. Detta Prospekt innehåller uttalanden om framtiden som kan komma att påverkas av framtida händelser, risker och osäkerheter. Bolagets faktiska resultat kan komma att avvika betydande från de i framåtriktade uttalanden förväntade till följd av en mängd faktorer, bland andra, men utan begränsning till, de risker som beskrivs nedan och i övrigt i detta Prospekt.

Risker relaterade till Koncernens verksamhet och marknad

Ny och framväxande marknad

Bolaget är verksamt inom nanosatellitmarknaden, vilken är en komplex och relativt ny och växande marknad. Marknaden kan komma att stagnera, eller till och med försvinna helt. Marknaden kan även utvecklas på sätt som Bolaget inte har förmåga att anpassa sig till och även om marknaden blir stor och omfattande kan Bolaget komma att utsättas för konkurrens från andra aktörer med större finansiella förutsättningar och/eller som är bättre förberedda på marknadens krav. Sådan konkurrens kan leda till en situation där Bolaget behöver konkurrera på andra villkor, såsom pris. En av de stora utmaningarna är att säkra rätt positionering för Bolaget i förhållande till teknologi och kunder och därigenom säkra beställningar samt lönsamhet. Ett misslyckande i positionering, liksom övriga ovan beskrivna omständigheter, kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat i framtiden.

Risker relaterade till tidigt utvecklingsstadium och framtida finansiering

Historiskt sett har Koncernen inte kunnat generera tillräckligt kassaflöde för att tillgodose sitt behov av rörelsekapital. För att finansiera sin verksamhet har Koncernen använt, och använder, olika typer av källor för finansiering, inkluderat, men inte uteslutande, kapitaltillskott från aktieägare, kreditfaciliteter, lån samt statliga bidrag. Det finns en risk att Bolaget kommer uppvisa rörelseförluster, eller i vart fall inte kommer kunna generera tillräckligt resultat för att finansiera sin verksamhet. Koncernen skulle som en följd därav kunna komma att vara fortsatt beroende av extern finansiering. Det är inte säkert att extern finansiering alltid kommer vara tillgänglig, eller om tillgänglig, erbjuden till villkor som Bolaget kan acceptera. För det fall ytterligare finansiering tillförs genom emission av nya aktier eller aktierelaterade instrument kan kontrollen över Bolaget komma att ändras och aktieägarnas andel i Bolagets nettotillgångar kan komma att spädas ut. Om finansiering inte kan erhållas på godtagbara villkor kan Bolaget komma att behöva ställa in eller skjuta upp vissa av sina planerade utvecklings- eller expansionsaktiviteter. Beroende av extern finansiering och ovan beskrivna faktorer kan komma att inverka negativt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat i framtiden.

Nyckelpersoner

Bolaget är i stor utsträckning beroende av dess förmåga att behålla och attrahera kunnig personal. Nuvarande ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner besitter bred expertis och kunskap inom Koncernens verksamhetssektor liksom Koncernens verksamhet. Koncernens pågående projekt liksom andra utvecklingsplaner kan komma att störas om Koncernen skulle förlora och inte kunna ersätta någon av sina nyckelpersoner. Koncernen är dessutom beroende av nyrekryteringar

och bibehållande av kunnig personal för att fortsätta växa och nå framtida framgång. Om Koncernen inte kan bibehålla sin förmåga att attrahera kunnig personal kan det komma att ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat i framtiden.

Risker relaterade till produktens kvalitet

Bolaget är beroende av sin förmåga att utveckla och leverera produkter av viss kvalitet. Även om Bolaget bedömer att produkterna är av viss kvalitet kan kundernas krav komma att avvika från det som Koncernen producerar. Koncernens verksamhet är för närvarande inne i en expansionsfas för att möta en ökad efterfrågan på marknaden samt möjliggöra större leveranser av produkter utan att det inverkar menligt på kvaliteten. Klarar Bolaget inte av att möta sina kunders krav avseende kvalitet och förväntningar kan det ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat i framtiden. Kraven på marknaden kan dessutom komma att ändras och föranleda Bolaget att anpassa sina produkter. Skulle Bolaget misslyckas genom att exempelvis fokusera på fel utvecklingsprojekt, eller inte vara kapabelt att utveckla sina produkter enligt marknadens förväntningar kan det inverka negativt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat i framtiden. Vidare planerar Koncernen att utvidga sin verksamhet inom service och underhåll av produkter. Skulle en sådan expansion inte bli framgångsrik kan det ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat i framtiden.

Konkurrens

Endast en av Bolagets kända konkurrenter är ett listat/noterat bolag och endast begränsad information finns att tillgå för att bedöma de konkurrenter som inte är listade eller noterade. Följaktligen kan Bolaget inte vara säkert på sin marknadsandel eller sin ställning i förhållande till konkurrenter i fråga om teknologi och produkter. Konkurrenterna kan således ligga före Bolaget såvitt avser teknologi och produkter och dessutom kan nya aktörer komma att träda fram. Konkurrenter kan ha större finansiella eller andra resurser jämfört med Bolaget. Det finns även en risk för att konkurrenter utvecklar produkter som är bättre än Bolagets och/eller som kan tillverkas till en lägre kostnad.

Vidare kan andra teknologier som visar sig vara bättre lämpade eller överlägsna de nanosatelliter som tillverkas av Bolaget komma att utvecklas. Detta kan leda till ökad marknadskonkurrens avseende pris och kvalitet. Oförmåga att följa denna utveckling kan leda till förlust av anbud och marknadsandelar.

Ovan nämnda omständigheter kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat i framtiden.

Risker relaterade till leverantörer

Koncernen köper olika produkter (t.ex. kretskort och solenergiceller) och tjänster (t.ex. montering av produkter) från olika leverantörer. Bolaget har ingått skriftliga ramavtal med två av sina leverantörer och förlitar sig på långvariga relationer i förhållande till övriga leverantörer, vilket utgör en risk för det fall att relationerna förändras framöver. Leverantörerna kan komma att sluta leverera till Bolaget på grund av faktorer relaterade till Bolaget liksom andra faktorer utanför Bolagets kontroll. Ingen av leverantörerna bedöms vara väsentlig i den meningen att de inte kan ersättas av leverantörer som tillhandahåller liknande produkter eller tjänster. Däremot kan ett byte av leverantör vara tidskrävande och det kan hända att Koncernen inte kommer att kunna hitta lämpliga leverantörer som kan erbjuda samma kvalitet till liknande leveransvillkor. Beskrivna omständigheter kan komma att inverka negativt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat i framtiden.

Risker relaterade till kunder

Koncernens kundkrets består av såväl offentliga som privata verksamheter och innefattar bland annat universitet, vetenskapliga föreningar, nationella rymdorganisationer, kommersiella företag samt militära och andra nationella myndigheter. Kundavtalen ingår huvudsakligen för specifika och isolerade beställningar och det finns i sådana fall inget åtagande för kunden att avropa ytterligare beställningar och därmed ingen garanti för framtida försäljning. I dagsläget står ett fåtal större kunder (huvudsakligen Sky and Space Global (UK) Ltd. ("Sky and Space Global") och Aerial & Maritime Ltd.) för en stor del av Koncernens försäljning och intäkter. Det finns en risk att kunder inte lägger beställningar eller på annat sätt uppfyller sina åtaganden på grund exempelvis bristande ekonomiska resurser eller andra omständigheter bortom Bolagets kontroll. Om Koncernen skulle förlora sina affärer med samtliga eller några av sina största kunder kan det inverka negativt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat i framtiden. Koncernen har ingått ett femårigt ramavtal med AISTECH Space S.L. ("AISTECH") med ett sammanlagt kontraktvärde på upp till 12,5 miljoner euro och kan komma att ingå ytterligare ramavtal i framtiden. Det finns emellertid en risk att beställningar inte kommer att läggas under nuvarande eller framtida ramavtal, antingen alls eller i den utsträckning som Bolaget förväntar sig. Vidare, särskilt när det gäller offentliga verksamheter, finns det risk för att kundavtalen är kundvänliga vad det gäller ansvar och skyldigheter. Om Bolaget inte når sina försäljningsmål eller om Bolaget inte lyckas ingå kundavtal på gynnsamma villkor för Bolaget, kan det inverka negativt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat i framtiden.

Risker relaterade till upphandlingsprocesser

Ungefär tio procent av Koncernens omsättning härrör från anbuds- och upphandlingsförfaranden. Anbuds- och upphandlingsförfaranden kan vara både tidskrävande och komplexa, och kräver ibland anlitande av externa rådgivare. Om Bolaget inte kan delta i upphandlingsförfaranden, eller deltar utan att tilldelas något avtal, kan det inverka negativt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat i framtiden.

Framtida expansion genom förvärv eller nya dotterbolag

Bolaget kan i framtiden komma att förvärva och/eller investera i bolag eller etablera nya bolag bland annat i syfte att utvidga sin verksamhet och ta sig in på nya marknader. Det finns en risk att en sådan strategi inte får önskad effekt. Riskerna kan bestå i svårigheter att hitta lämpliga målbolag och om ett sådant hittas, finns en risk att det inte är möjligt att förvärva målbolaget till fördelaktiga villkor eller överhuvudtaget. Det kan dessutom finnas konkurrenter med större finansiella resurser vilka är intresserade av samma målbolag som Bolaget. Även om Bolaget genomför ett förvärv eller etablerar ett nytt bolag finns det en risk för att integration av bolaget i form av finansiering, teknik

och personal misslyckas. Framtida förvärv eller expansion kan också ha en negativ inverkan på Bolagets lednings fokus på den löpande verksamheten. Ovan beskrivna faktorer kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat i framtiden.

Risker relaterade till immateriella rättigheter, företagshemligheter och IT-system

Koncernen är inte beroende av patent, licenser, varumärken eller andra registrerade immateriella rättigheter. Immateriella rättigheter utvecklas av anställda eller i samarbete med tredje part. Det finns en risk att immateriella rättigheter utvecklade i vissa projekt missbedöms och att rättigheterna inte säkras upp varigenom rätten förloras. Dessutom kan rätten till vissa immateriella rättigheter komma att vara osäker eller ifrågasatt i vilken situation Bolaget kan tvingas vidta rättsliga åtgärder för att försvara sina rättigheter. Koncernen kan komma att förhindras att fritt använda viss teknologi på grund av tredje parts rättigheter vilket kan komma att leda till att Koncernen belastas med betydande kostnader och ansvar eller eventuellt tvingas sluta eller begränsa produktutveckling eller kommersialisering av en eller flera av Koncernens produkter. Det kan dessutom komma att leda till tvister som skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning även om utfallet av en sådan process skulle vara till fördel för Bolaget. För att fortsätta tillverka eller sälja produkten kan Koncernen även komma tvingas att förvärva en licens och det är inte säkert att sådana licenser är tillgängliga till rimliga villkor, eller överhuvudtaget. Skulle Koncernen utveckla produkter som är skyddade av immateriella rättigheter kan dessa rättigheter komma att utmanas av tredje part. Bolaget är beroende av att försäkra sig om att företagshemligheter som inte täcks av immateriella rättigheter kan skyddas och det finns alltid en risk för att någon som har tillgång till värdefull information sprider eller använder informationen på ett sätt som skadar Koncernen utifrån ett konkurrensperspektiv. Koncernen är vidare beroende av ett Enterprise Resource Planning IT-system och det finns en risk att detta system inte är möjligt att ersätta utan betydande kostnader, operationella problem och/eller operationella förseningar. De föregående omständigheterna kan inverka negativt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat i framtiden.

Konkurrensrättsliga risker

Bolaget kan inte vara säkert på sin marknadsandel och huruvida det innehar en dominerande ställning på marknaden vilket skulle kunna medföra vissa begränsningar utifrån ett konkurrensrättsligt perspektiv. Koncernen har dessutom ingått distributions- och agentavtal som kan aktualisera konkurrensrättsliga frågeställningar.

Bolaget bedömer att det inte innehar en dominerande ställning på marknaden idag och att verksamheten bedrivs i enlighet med tillämpliga konkurrensrättsliga regler. Skulle Bolaget emellertid faktiskt ha, eller i framtiden bedömas ha, en dominerande ställning på en eller flera marknader, eller om distributions- eller agentavtal inte skulle anses förenliga med tillämpliga konkurrensrättsliga regler kan Bolaget tvingas anpassa sin verksamhet. Misslyckad efterlevnad i något av dessa avseenden kan leda till avgifter, böter och andra sanktioner som kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat i framtiden.

Regulatoriska godkännanden och tillstånd

Några av Koncernens produkter är föremål för exportkontroll eftersom de omfattas av Europeiska Unionens kontrollista (lista över produkter som kan komma att användas för både civila och militära ändamål, så kallade produkter med dubbla användningsområden), vilket medför att det krävs ett exporttillstånd för att exportera sådana produkter ut från EU.

Det krävs inga tillstånd för att exportera Koncernens produkter inom EU. Vidare är Koncernen beroende av tillstånd för att skicka upp satelliter som ägs av Koncernen i rymden, samt för att använda radiofrekvenser. Det finns risk för att Bolaget inte kommer att kunna behålla de tillstånd som det för närvarande innehar, eller att Bolaget inte kommer att få nya tillstånd när det behövs. Vidare finns det risk för att Bolaget kommer att bedriva verksamhet i framtiden som skulle kräva godkännanden eller tillstånd utöver dem som för närvarande är nödvändiga och/eller att Bolagets nuvarande verksamhet kommer att bli föremål för mer betungande lagkrav. Under sådana omständigheter kan Bolaget tvingas ändra sin verksamhet eller införa särskilda befattningar som bedöms nödvändiga för regelefterlevnad. Som en följd kan verksamhetskostnaderna komma att öka och tillkortakommanden i Bolagets regelefterlevnad kan leda till avgifter, böter eller andra sanktioner som kan ha en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat i framtiden.

Twister och rättsliga förfaranden

Koncernen kan som ett led i den löpande verksamheten komma att bli involverad i tvister. Sådana tvister kan innebära krav på betalning och/eller korrigerande av arbete samt andra eventuella konsekvenser i samband med fel vid tillhandahållande av produkter eller tjänster. Dessutom kan Koncernen bli föremål för utestående fordringar i förhållande till kunder, leverantörer eller samarbetspartners samt andra situationer som kan tvinga Koncernen att vidta rättsliga åtgärder. Koncernen kan komma att involveras i väsentliga rättsliga förfaranden framöver, vilka kan komma att ha en betydande påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

Försäkringsrisker

Krav kan komma att framställas mot Bolaget som inte täcks av gällande försäkringsskydd eller som går utöver ersättningsbeloppet. Även om ett sådant krav täcks till fullo kan Bolagets premier till försäkringsbolaget komma att öka till följd av försäkringsfall. Bolaget kan i framtiden komma att träda in på nya marknader eller utveckla nya produkter som kräver utökat försäkringsskydd. Sådant utökat försäkringsskydd kanske inte är möjligt att erhålla på gynnsamma villkor, eller överhuvudtaget. Skulle Bolaget inte lyckas erhålla tillräckligt försäkringsskydd eller ställas inför krav som går utöver vad som täcks av gällande försäkringar kan detta ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat i framtiden.

Valutarisker

Poster som ingår i årsredovisningen för var och en av Koncernens dotterbolag mäts i den valuta som dominerar där Dotterbolaget bedriver sin verksamhet (funktionell valuta). Den funktionella valutan för de operativa Dotterbolagen är DKK (GomSpace A/S och GomSpace Orbital ApS), SEK (GomSpace Sweden AB), SGD (GomSpace Asia Pte Ltd), USD (GomSpace North America LLC) och EUR (GomSpace Luxembourg S.A.R.L.). Valutorna i Dotterbolagens årsredovisningar räknas slutligen om till SEK för införande i Koncernens concernredovisning, som presenteras i SEK. Vidare uppkommer Koncernens försäljning, kostnader för sålda varor och övriga kostnader huvudsakligen i DKK, USD eller EUR. Som ett resultat därav är Bolaget exponerat för risker relaterade till valutakurser, till exempel fluktuationer där växelkursen förändras från när avtalet ingås till när betalning sker. Dessutom kan kostnaden för valutaväxling vara betydande. För närvarande skyddar sig Koncernen inte mot valutarisker och sådana risker kan, om de aktualiseras, ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat i framtiden.

Legala och politiska risker

Bolaget är ett svenskt bolag och Koncernens verksamhet bedrivs i Sverige, Danmark, Singapore, USA och Luxemburg, såväl som i Mauritius och Ghana genom Aerial & Maritime Ltd, i vilket Bolaget har ett innehav om 39 procent. Vidare är nanosatellitmarknaden en global marknad och Koncernen har samarbetspartners, leverantörer och kunder över hela världen. Risker kan uppstå till följd av olikheter i rättssystem och förändringar i lagstiftning samt andra relevanta förordningar relaterade till beskattning, tullar och avgifter samt andra villkor som gäller för Koncernens verksamhet på den internationella marknaden (inklusive rymden). Regler, förordningar och rättsprinciper kan skilja sig åt vad gäller såväl materiell rätt som domstolsförfaranden och rättstillämpning. Detta innebär att Bolagets förmåga att utöva eller genomdriva sina rättigheter och skyldigheter kan skilja sig åt mellan olika länder och eventuella tvister eller rättsliga förfaranden kan vara dyra, tidskrävande och utgången kan vara osvis. Bolaget kan även påverkas av faktorer kopplade till politiska osäkerheter. Ovan nämnda faktorer kan komma att ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat i framtiden.

Skatterelaterade risker

Bolaget bedriver sin verksamhet i enlighet med sin uppfattning och tolkning av relevant skattelagstiftning och skatteavtal samt andra tillämpliga regler. Bolaget har emellertid samarbetspartners, leverantörer och kunder i ett flertal jurisdiktioner och det finns en risk för att den relevanta skattemyndigheten inte instämmer i Bolagets uppfattning och tolkning av relevanta lagar, regler och skattemyndigheternas praxis. Bolagets nuvarande skattesituation kan som en följd komma att förändras negativt. Dessutom kan Bolaget bli föremål för eventuella retroaktiva justeringar som kan ha en negativ påverkan på Bolagets tidigare uppskattade beskattning. Detta kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat i framtiden. Koncernen bedriver verksamhet i olika jurisdiktioner. Vid verksamhet som bedrivs utomlands finns en risk för att fasta driftställen anses ha etablerats. Den potentiella skatteexponeringen består i en risk för böter för oregistrerade fasta driftställen, potentiella tillkommande skattekostnader med anledning av skillnader i föreskrivna skattesatser och den administrativa belastning som det innebär att inge årliga deklarerationer. I länder som inte har dubbelbeskattningsavtal med relevant Koncernbolag, kan sådant bolag även riskera dubbelbeskattning. Dessutom kan personalrelaterade förpliktelser uppkomma i relation till skatt och sociala avgifter. Koncerninterna transaktioner sker mellan bolag i olika jurisdiktioner. Prissättningen på sådana transaktioner ska som utgångspunkt ske på armlängds avstånd. Det kan inte uteslutas att skattemyndigheter i de jurisdiktioner i vilka Koncernen är verksam skulle kunna komma att ifrågasätta att prissättningen i vissa transaktioner inte skett på armlängds avstånd vilket skulle kunna leda till ökade skatter för Koncernen. Det är vidare inte möjligt att förutse om Bolaget kommer att bli föremål för några nya eller förändrade skatteregler, eller om Bolagets uppfattning och tolkning av sådana nya eller förändrade regler i sådana fall kommer att vara korrekt. Eventuella misslyckanden i efterlevnaden kan, bland annat, komma att leda till betalning av extra skatter och/eller avgifter vilket kan komma att ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat i framtiden.

Globala ekonomiska faktorer

Koncernen utsätts för det allmänna marknadsklimatet, såsom tillgång och efterfrågan, inflation och räntefluktuationer, upp- och nedgångar samt vilja att investera etc. Samtliga dessa faktorer är utanför Bolagets kontroll. Skulle det inträffa en ekonomisk nedgång, eller den ekonomiska aktiviteten avtar,

kan det ha en negativ inverkan på nanosatellitmarkanden och följaktligen en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat i framtiden.

Risker relaterade till aktierna och Erbjudandet

Aktiens marknadspris

En potentiell investerare bör vara medveten om att en investering i Bolagets aktier är förknippad med en hög risk och att det finns risk för att priset på Bolagets aktie inte kommer att utvecklas positivt. Aktiekurserna för listade bolag kan vara mycket volatila. Priset på Bolagets aktie beror på ett stort antal faktorer, vissa specifika för Bolaget och dess verksamhet och vissa som kan påverka branschen som helhet eller listade bolag i allmänhet. Utöver de bolagsspecifika faktorerna kan sådana faktorer innefatta konkurrenters aktivitet, ekonomiskt klimat, marknadsränder, kapitalflöden, politisk osäkerhet och marknadens psykologi och beteende, såväl som omfattande försäljningar av Bolagets aktier. Sådana faktorer ligger bortom Bolagets kontroll och Bolaget kan vara oförmöget att förutse sådana faktorer. En potentiell investerare bör därför vara medveten om risken för att handelskursen på Bolagets aktie kan komma att sjunka och att det finns en risk för att Bolagets aktier inte kan säljas till ett pris som är acceptabelt för aktieägaren, eller alls, och att investerare då inte kommer återfå sitt investerade kapital.

Befintliga aktieägare säljer sina aktier

Framtida försäljning av stora kvantiteter av Bolagets aktier, särskilt försäljning av Bolagets styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller större aktieägare, såväl som en allmän förväntan hos marknaden om att sådana försäljningar kommer att ske i framtiden, kan ha en negativ inverkan på aktiepriset.

Framtida utdelning

Utbetalning av utdelning beslutas av bolagsstämman och föreslås av styrelsen. Eventuella framtida utdelningar beror på ett flertal faktorer, såsom framtida resultat, finansiell ställning, rörelsekapitalbehov, likviditet och Bolagets behov av investeringar. Bolaget befinner sig i en fas där det är prioriterat att utnyttja de tillväxtpotentialer som har identifierats. Till följd av detta har Bolaget historiskt inte betalat ut några utdelningar och aktieägare bör inte förvänta sig några utdelningar på kort till medellång sikt. Därmed kommer aktieägarens möjlighet att få avkastning de närmaste åren huvudsakligen vara beroende av aktiepriset.

Nyemission av aktier och/eller aktierelaterade instrument

Bolaget kan i framtiden komma att emittera ytterligare aktier och/eller aktierelaterade instrument. Sådana emissioner kan komma att minska proportionellt ägande och rösträtt samt vinst per aktie för Bolagets aktieägare. Sådana emissioner kan dessutom ha en negativ inverkan på aktiens marknadspris. Dessutom kan aktieägare i länder utanför Sverige omfattas av begränsningar som hindrar dem från att delta i emission av nya aktier och/eller försvårar deras deltagande på andra sätt. Sådana eventuella begränsningar kan medföra en utspädning eller minskning av deras aktieinnehav.

Utspädning

Erbjudandet medför att det totala antalet aktier och röster i Bolaget kommer att öka och att aktiekapitalet och rösträttigheter kommer spädas ut för aktieägare som, helt eller delvis, väljer att inte utnyttja sin företrädesrätt att teckna nya aktier i Bolaget inom ramen för Erbjudandet.

Handel med Teckningsrätter och betalade tecknade aktier (BTA)

Teckningsrätter till aktier kommer att handlas på Nasdaq First North Premier under perioden från 21 november till omkring 3 december 2018 och betalade tecknade aktier ("BTA") kommer att handlas under perioden från 21 november till omkring 18 december 2018. Det finns en risk att det inte kommer att utvecklas någon aktiv handel med Teckningsrätter eller BTA, att tillräcklig likviditet inte kommer att uppstå eller att Teckningsrätter och/eller BTA inte kan säljas alls. Om en aktiv handel utvecklas kommer priset på Teckningsrätter och BTA att bl.a. bero på aktiekursutveckling av Bolagets aktier och priset på Teckningsrätter och BTA kan fluktuera och ha större volatilitet än Bolagets aktier. Priset på Bolagets aktier kan komma att falla under teckningskursen i Erbjudandet till följd av orsaker som kan tillskrivas Bolaget såväl som av en allmän nedgång på aktiemarknaden.

Nasdaq First North Premier

Bolagets aktier är listade på Nasdaq First North Premier. First North Premier är en handelsplattform som drivs av Nasdaq-koncernen, dvs. inte en reglerad marknad. Bolag vars aktier är listade på First North Premier är inte skyldiga att följa samma regelverk som bolag vars aktier är noterade på en reglerad marknad, utan omfattas istället av ett mindre omfattande regelverk som primärt är anpassat för mindre och växande bolag. En investering i ett bolag listat på First North Premier kan därför medföra större risk än en investering i ett bolag vars aktier handlas på en reglerad marknad.

Inbjudan till teckning av aktier i GomSpace Group AB

I ett pressmeddelande som publicerades 28 september 2018 meddelade GomSpaces styrelse sin avsikt att genomföra en nyemission med företrädesrätt för aktieägarna (d.v.s. Erbjudandet). Styrelsen beslutade sig därefter för att genomföra Erbjudandet med stöd av ett bemyndigande som erhöles vid den extra bolagsstämman den 16 oktober 2018.

Erbjudandet omfattar högst 28 340 667 nyemitterade aktier i Bolaget till den fastställda teckningskursen 10,50 SEK per aktie. Bolagets aktieägare har företrädesrätt att teckna nya aktier i relation till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen för Erbjudandet. I enlighet med detta får de som på avstämningsdagen (19 november 2018) var registrerade som aktieägare en (1) Teckningsrätt för varje aktie som innehades på avstämningsdagen. En (1) Teckningsrätt ger innehavaren rätten att teckna en (1) ny aktie. Nya aktier som inte tecknas av de som har företrädesrätt att teckna nya aktier tilldelas aktieägare och andra som tecknar nya aktier utan företrädesrätt. Vänligen se avsnittet "*Villkor och anvisningar*" för mer information.

Teckning av nya aktier kommer ske under perioden från och med den 21 november 2018 till och med den 5 december 2018 eller sådant senare datum som fastställs av Bolagets styrelse.

De nya aktierna kommer att ge samma rättigheter som befintliga aktier i Bolaget. Teckningskursen är 10,50 SEK per ny aktie, vilket innebär att ett fulltecknat Erbjudande kommer att generera bruttointäkter om cirka 298 miljoner SEK, före transaktionskostnader. Transaktionskostnaderna uppskattas uppgå till cirka 17 miljoner SEK.

Förutsatt att Erbjudandet fulltecknas kommer aktiekapitalet att öka från 1 983 846,69 SEK till 3 967 693,38 SEK och antalet aktier i Bolaget kommer att öka från 28 340 667 till 56 681 334, vilket motsvarar 100 procent av det totala befintliga aktiekapitalet och antalet aktier och röster i Bolaget före Erbjudandet, vilket resulterar i en maximal utspädning om 50 procent (beräknat som aktiekapital och antal aktier och röster före Erbjudandet dividerat med det totala aktiekapitalet och antalet aktier och röster efter Erbjudandet). Det slutliga resultatet av Erbjudandet kommer publiceras på Bolagets hemsida (www.gomspace.com) samt genom pressmeddelande ungefär en vecka efter teckningsperiodens slut.

Aktieägare i GomSpace inbjuds härmed att teckna nya aktier i Bolaget, med företrädesrätt, i enlighet med villkoren i detta Prospekt.

Stockholm, 20 november 2018
GomSpace Group AB
Styrelsen

Bakgrund och motiv

GomSpace, grundat 2007 och med operationellt huvudkontor i Danmark, är en global designer, integratör och tillverkare av högpresterande nanosatelliter för kunder inom de akademiska, statliga och kommersiella marknaderna. GomSpace ligger i framkant inom teknisk utveckling och tänjer på gränserna för vad som har ansetts vara möjligt att uppnå med nanosatellitteknik.

Den starka tillväxten sedan listningen i juni 2016, med en total tillväxt om 211¹ procent (250² procent utan eliminering av transaktioner mellan intressebolag), har accelererat investeringar i produktionskapacitet, projektledning och produktutveckling. Möjligheterna för att omvandla rymdteknologi från högkostnadslösningar till lågkostnadslösningar fortsätter att utvecklas och området som GomSpace har investerat mest i är R&D. Ett flertal nya produkter håller för närvarande på att färdigställas och göras redo för försäljning till kund, inkluderande avancerade kraftlösningar, förbättrad radioteknik för nyttolaster samt nya utvecklingsbara solpanelstrukturer. GomSpace har parallellt förberett för att skala upp och industrialisera produktionen. I övergångsfasen, från produktion av enstaka satelliter till industrialiserad montering av större kvantiteter, förväntas betydande skalfördelar uppnås. Med dessa nya produkter och kompetenser har Bolaget en väldigt stark plattform för nästa fas som innebär ett ökat kommersiellt fokus. Övergången till den nya fasen skapar också möjligheter till att optimera organisationsstrukturen och att minska utvecklingskostnader. Detta är en del av den nyligen kommunicerade nya femåriga affärsplanen som förväntas göra GomSpace kassaflödespositivt. Bolaget har fram tills idag erhållit fler "demonstrationsprojekt i omloppsbanan" än förväntat. Framtidspotentialen har därmed ökat ytterligare då dessa projekt kan konverteras till betydande konstellationsprojektsordrar på medellång sikt. Utöver detta förväntas etableringen av den Luxemburgbaserade serviceverksamheten (konstellationsprojektledning) växa snabbt och vara starkt bidragande till försäljningstillväxten.

Översynen av strategi och affärsplan, initierad av styrelsen, har genomförts för att till fullo kunna ta tillvara på den underliggande marknadspotentialen och nya identifierade användningsområden och lösningar för GomSpaces produkter. Översynen resulterade i den nya, nyligen kommunicerade, femåriga affärsplanen, inkluderande en positiv revidering av de långsiktiga ambitionerna för 2023 och ett definierat kapitalbehov fram till dess att Bolaget förväntas vara kassaflödespositivt. Antalet IOD kunder som bolaget redan har eller har identifierat framgent gör GomSpace övertygade om att Bolaget kommer uppnå de nya långsiktiga ambitionerna.

Efter översynen bedömer nu styrelsen att en företrädesemission är den mest gynnsamma lösningen för aktieägarna. Med den uppdaterade affärsplanen och med nuvarande förutsättningar förväntas Bolaget vara fullt finansierat med en företrädesemission om 298 miljoner kronor före transaktionskostnader, fram till dess att Bolaget förväntas vara kassaflödespositivt. Mot bakgrund av detta utnyttjade Bolagets styrelse den 12 november 2018 sitt bemyndigande och beslutade om genomförande av Erbjudandet om totalt 298 miljoner SEK före transaktionskostnader. Transaktionskostnaderna uppskattas till 17 miljoner SEK och ska betalas av Bolaget i samband med Erbjudandet. Med antagande om att Erbjudandet blir fulltecknat, förväntas GomSpace därmed erhålla en nettolikvid om cirka 281 miljoner SEK genom Erbjudandet. Som en följd av ett lyckat Erbjudande avser GomSpace att säga upp avtalet om möjlig finansiering om 300 miljoner SEK med European Select Growth Opportunities Fund som ingicks i juli 2018.

Användning av likvid

Nettolikviden från Erbjudandet, efter transaktionskostnader, kommer främst att användas för att finansiera och underlätta en accelererad expansion samt för att säkerställa finansiell styrka för att kunna fortsätta att utvecklas på marknaden. Översynen av strategin och affärsplanen, som initierades av Bolagets styrelse, har resulterat i ett definierat kapitalbehov för GomSpace och det är Bolagets styrelses uppfattning att det tillgängliga rörelsekapitalet per dagen för detta Prospekt inte är tillräckligt för att möta Koncernens behov för den närmaste tolv månadersperioden. Med beaktande av tillgängliga likvida medel, i kombination med bedömda kassaflöden från den löpande verksamheten, bedöms det tillgängliga rörelsekapitalet per dagen för Prospektet täcka Koncernens kapitalbehov till och med februari 2019. Rörelsekapitalunderskottet förväntas uppgå som mest till 64 miljoner SEK under de kommande tolv månaderna. Under antagande om ett fulltecknat Erbjudande förväntar sig Bolaget vara fullt finansierat för att fullfölja den befintliga affärsplanen fram till dess Bolaget är kassaflödespositivt.

Nettolikviden från Erbjudandet om cirka 281 miljoner SEK avses användas enligt följande, angivet i prioritetsordning:

- 80 till 120 miljoner SEK för att täcka rörelsekostnader och för att finansiera rörelsekapitalet;
- 100 till 150 miljoner SEK för att täcka investeringar i interna utvecklingsprojekt och anläggningar;
- kvarvarande belopp efter att ovanstående syften tillgodosetts, för att täcka allmänna bolagsändamål för framtida tillväxt till dess GomSpace är kassaflödespositivt.

Styrelsens ansvarsförsäkran

Styrelsen i GomSpace Group AB är ansvarig för innehållet i detta Prospekt. Information om ledamöterna i styrelsen återfinns under avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer". Styrelsen försäkras härmed att alla relevanta försiktighetsåtgärder har beaktats för att säkerställa att den information som lämnas i detta Prospekt, såvitt styrelsen känner till, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting som skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

Stockholm, 20 november 2018

GomSpace Group AB
Styrelsen

¹ Den totala tillväxten med eliminering av transaktioner med intresseföretag har uträknats enligt följande: Total tillväxt = (omsättning med eliminering under perioden 1 oktober 2017–30 september 2018, dvs. 142 786 SEK / omsättning med eliminering under perioden 1 juli 2015–30 juni 2016, dvs. 45 859 SEK) - 1. Omsättning med eliminering under perioden 1 oktober 2017–30 september 2018 har hämtats från Bolagets delårsrapporter för perioderna 1 oktober 2017–31 december 2017 samt 1 april 2018–30 juni 2018 och omsättning med eliminering under perioden 1 juli 2015–30 juni 2016 har hämtats från Bolagets delårsrapporter för perioderna 1 juli–30 september 2016, 1 oktober–31 december 2016 samt 1 april–30 juni 2016. Ingen av delårsrapporterna har reviderats eller översiktligt granskats av Bolagets revisor. Total tillväxt med eliminering av transaktioner med intresseföretag används för att uppskatta Bolagets tillväxt utan hänsyn tagen till transaktioner med intresseföretag

² Den totala tillväxten utan eliminering av transaktioner med intresseföretag har uträknats enligt följande: Total tillväxt = (omsättning utan eliminering under perioden 1 oktober 2017–30 september 2018, dvs. 160 455 SEK / omsättning utan eliminering under perioden 1 juli 2015–30 juni 2016, dvs. 45 859 SEK) - 1. Omsättning utan eliminering under perioderna har hämtats från Bolagets interna rapporteringssystem och siffrorna har varken reviderats eller översiktligt granskats av Bolagets revisor. Total tillväxt utan eliminering av transaktioner med intresseföretag används för att uppskatta Bolagets tillväxt med hänsyn tagen till transaktioner med intresseföretag.

Villkor och anvisningar

Företrädesrätt och Teckningsrätter

Den som på avstämningsdagen den 19 november 2018 är registrerad som aktieägare i GomSpace äger företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen.

För detta ändamål erhåller den som på avstämningsdagen är registrerad som aktieägare i GomSpace en (1) Teckningsrätt för varje innehavd aktie i GomSpace. Teckningsrätterna berättigar innehavaren att med företrädesrätt teckna nya aktier, varvid en (1) Teckningsrätt ger rätt till teckning av en (1) ny aktie.

Förutsatt att Erbjudandet fulltecknas kommer antalet aktier att öka med totalt 28 340 667 nya aktier, vilket motsvarar en ökning om 100 procent. Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet kommer att få sin ägarandel utspädd med 50 procent men har möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för denna utspädning genom att sälja sina Teckningsrätter.

Teckningskurs

De nya aktierna i GomSpace emitteras till en teckningskurs om 10,50 SEK per ny aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdagen, då Euroclear fastställer vilka aktieägare som äger rätt att erhålla Teckningsrätter, är den 19 november 2018. Aktierna handlas exklusivt till deltagande i Erbjudandet från och med den 16 november 2018. Sista dag för handel i aktierna inklusive rätt till deltagande i Erbjudandet är den 15 november 2018.

Teckningsperiod

Teckning av nya aktier ska ske under tiden från och med den 21 november 2018 till och med den 5 december 2018. Bolagets styrelse äger rätt att förlänga teckningsperioden. En eventuell förlängning av teckningsperioden kommer att offentliggöras av Bolaget genom pressmeddelande senast den 5 december 2018. Teckning av nya aktier med stöd av Teckningsrätter är oåterkallelig och tecknaren kan inte återta eller ändra sådan teckning av nya aktier.

Erhållna Teckningsrätter måste antingen användas för teckning senast den 5 december 2018 eller säljas senast den 3 december 2018 för att inte förfalla utan värde.

Direktregistrerade aktieägare

En förtryckt emissionsredovisning med bifogad bankgiroavi skickas till direktregistrerade aktieägare och företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för GomSpaces räkning förda aktieboken.

Av emissionsredovisningen framgår bland annat antal erhållna Teckningsrätter och det totala antalet nya aktier som kan tecknas. VP-avi avseende registrering av Teckningsrätter på VP-konto skickas inte ut. Aktieägare som är upptagna i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare och förmyndare, erhåller ingen emissionsredovisning utan meddelas separat.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning av och betalning för nya aktier som tecknats med stöd av Teckningsrätter (teckning med företrädesrätt) ska ske genom respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från respektive förvaltare eller, om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, genom envar av dessa.

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Tilldelning av Teckningsrätter och utgivande av nya aktier vid utnyttjande av Teckningsrätter till personer som är bosatta eller medborgare i länder utanför EES kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder. Med anledning härav kommer, med vissa eventuella undantag, aktieägare som har sina befintliga aktier direktregistrerade på VP-konton med registrerade adresser i USA, Australien, Hong Kong, Kanada, Japan, Nya Zeeland, Schweiz, Sydafrika, Singapore, eller någon annan jurisdiktion i vilken det inte vore tillåtet att erbjuda Teckningsrätter eller nya aktier, inte att erhålla några Teckningsrätter på sina respektive VP-konton eller tillåtas teckna nya aktier. De Teckningsrätter som annars skulle ha registrerats för dessa aktieägare kommer att säljas på marknaden och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Utbetalning sker till avkastningskonto som är kopplat till aktieägarens VP-konto. Belopp understigande 100 SEK kommer att utbetalas på begäran. Danske Bank avser att försöka genomföra sådan försäljning under perioden från och med den 21 november 2018 till och med den 3 december 2018 förutsatt att det finns köpare på marknaden.

Handel med Teckningsrätter

Handel med Teckningsrätter äger rum på Nasdaq First North Premier under perioden från och med den 21 november 2018 till och med den 3 december 2018 under handelsbeteckningen (ticker) GOMX TR (ISIN: SE0011973643). Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av köp och försäljning av Teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja sina Teckningsrätter ska därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Normalt courtage utgår vid sådan handel. Vid försäljning av Teckningsrätt övergår såväl den primära som den subsidiära företrädesrätten till den nya innehavaren av Teckningsrätten. Observera att för att kunna köpa eller sälja Teckningsrätter måste innehavaren ha ett LEI- eller NID-nummer, se vidare under "Teckning av aktier utan stöd av Teckningsrätter – Viktig information om LEI och NID vid teckning utan stöd av Teckningsrätter" nedan.

Teckning av aktier med stöd av Teckningsrätter

Teckning av nya aktier med stöd av Teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 21 november 2018 till och med den 5 december 2018. Det bör noteras att det kan ta ett antal bankdagar för sådan betalning att nå mottagarkontot. Efter teckningstidens utgång blir utnyttjade Teckningsrätter ogiltiga och kommer, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från innehavarens VP-konto. För att inte värdet av erhållna Teckningsrätter ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja Teckningsrätterna och teckna nya aktier senast den 5 december 2018 eller enligt instruktioner från tecknarens förvaltare;
- senast den 3 december 2018 sälja de Teckningsrätter som inte utnyttjats.

Styrelsen för Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningsperioden och tiden för betalning. Eventuell förlängning kommer att offentliggöras genom pressmeddelande av Bolaget senast den 5 december 2018. En teckning av nya aktier med stöd av Teckningsrätter är oåterkallelig och tecknaren kan inte återta eller ändra sådan teckning av nya aktier.

Direktregistrerade aktieägare bosatta i Sverige

Teckning av nya aktier med stöd av Teckningsrätter sker genom samtidig kontant betalning, antingen genom att använda den förtryckta bankgiroavin eller anmälningsedel märkt

"Teckning av aktier med stöd av Teckningsrätter", med samtidig betalning enligt något av följande alternativ:

- Den förtryckta bankgiroavin används för kontant betalning om samtliga Teckningsrätter enligt emissionsredovisningen från Euroclear ska utnyttjas för teckning. Inga tillägg eller ändringar får göras i den förtryckta texten på inbetalningsavin.
- Anmälningssedeln märkt "Teckning av aktier med stöd av Teckningsrätter" används om Teckningsrätter har köpts, sålts eller överförs från annat VP-konto eller av annan anledning ett annat antal Teckningsrätter än det som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen ska utnyttjas för teckning. Kontant betalning sker i enlighet med instruktion på anmälningssedeln.

Betalning för tecknade nya aktier ska göras samtidigt som insändandet av anmälningssedeln, vilket kan ske på samma sätt som för andra bankgirobetalningar, till exempel via internetbank genom girering. Anmälningssedeln och betalning ska vara Danske Bank tillhanda senast den 5 december 2018 klockan 15.00.

Anmälningssedeln märkt "Teckning av aktier med stöd av Teckningsrätter" finns tillgänglig på GomSpaces hemsida, ww.w.gomspace.com, och på Danske Banks hemsida, ww.w.danskebank.se/prospekt.

Direktregistrerade aktieägare ej bosatta i Sverige

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare som inte är bosatta i Sverige och som inte omfattas av de restriktioner som beskrivs under "Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner" ovan men som inte kan använda den förtryckta bankgiroavin kan i stället använda sig av anmälningssedeln märkt "Teckning av aktier med stöd av Teckningsrätter" och betala i enlighet med instruktion på anmälningssedeln.

Ifylld anmälningssedel och betalning ska vara Danske Bank tillhanda senast den 5 december 2018 klockan 15.00.

Anmälningssedeln skickas via brev eller fax till:

Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial
Nordic Asset Services – Emissioner
Box 7523
SE-103 92 Stockholm
Fax: +46 (0)752 48 47 01

Anmälningssedlar som sänds med brev bör avsändas i god tid före sista dagen för teckning.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Depåkunder hos förvaltare som önskar teckna nya aktier med stöd av Teckningsrätter erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning av och betalning för nya aktier som tecknats med stöd av Teckningsrätter (teckning med företrädesrätt) ska ske genom respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från respektive förvaltare eller, om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, genom envar av dessa.

Betalda tecknade aktier (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske. Efter erlagd betalning kommer Euroclear att sända ut en avi som bekräftelse på att betalda tecknade aktier ("BTA") bokats in på tecknarens VP-konto. De nya aktierna kommer att bokföras som BTA på VP-kontot tills dess att registrering av Erbjudandet skett hos Bolagsverket. Registrering av nya aktier tecknade med stöd av Teckningsrätter förväntas ske hos Bolagsverket omkring den 10 december 2018. Efter registre-

ring hos Bolagsverket kommer BTA att bokas om till nya aktier. Någon VP-avi utsänds ej i samband med denna ombokning. Depåkunder hos förvaltare erhåller BTA och information i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Handel med BTA

Handel med BTA på Nasdaq First North Premier beräknas ske under perioden från och med den 21 november 2018 till och med den 18 december 2018 under handelsbeteckningen (ticker) GOMX BTA (ISIN: SE0011973650). Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av BTA.

Teckning av aktier utan stöd av Teckningsrätter

Teckning av nya aktier kan även göras utan stöd av Teckningsrätter (teckning utan företrädesrätt).

Viktig information om LEI och NID vid teckning utan stöd av Teckningsrätter

Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/61/EU (MIFID II) behöver alla investerare från och med den 3 januari 2018 ha en global identifieringskod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Dessa krav medför att juridiska personer behöver ansöka om registrering av en LEI-kod (Legal Entity Identifier) och fysiska personer behöver ta reda på sitt NID-nummer (National Client Identifier) för att kunna teckna nya aktier i Bolaget utan stöd av Teckningsrätter. Observera att Danske Bank kan vara förhindrad att utföra transaktionen för tecknaren i fråga om LEI-kod eller NID-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls. Juridiska personer som behöver skaffa en LEI-kod kan söka mer information på Finansinspektionens hemsida ww.w.fi.se samt på Danske Banks hemsida (ww.w.danskebank.com/EMIR) där man också kan hitta godkända institutioner som utfärdar LEI. För fysiska personer som enbart har svenskt medborgarskap består NID-numret av beteckningen "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan NID-numret vara någon annan typ av nummer.

De som avser anmäla intresse för teckning av nya aktier utan stöd av Teckningsrätter uppmanas att ansöka om registrering av en LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på sitt NID-nummer (fysiska personer) i god tid då denna information behöver anges i anmälningssedeln för teckning utan stöd av Teckningsrätter.

Direktregistrerade aktieägare och övriga

Anmälan om teckning av nya aktier utan Teckningsrätter ska göras på därför avsedd anmälningssedel märkt "Teckning av aktier utan stöd av Teckningsrätter". Anmälan ska ske under samma tidsperiod som teckning med stöd av företrädesrätt, det vill säga under perioden från den 21 november 2018 till och med den 5 december 2018. Det är tillåtet att lämna in fler än en anmälningssedel, vari dock endast den senast daterade anmälningssedeln som kommit Danske Bank tillhanda kommer att beaktas. Anmälningssedeln märkt "Teckning av aktier utan stöd av Teckningsrätter" finns tillgänglig på GomSpaces hemsida, ww.w.gomspace.com, och på Danske Banks hemsida, ww.w.danskebank.se/prospekt.

Anmälningssedeln ska skickas via brev eller fax till:

Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial
Nordic Asset Services – Emissioner
Box 7523
SE-103 92 Stockholm
Fax: +46 (0)752 48 47 01

Anmälningssedeln ska undertecknas och vara Danske Bank tillhanda senast den 5 december 2018 klockan 15.00. Anmälningssedlar som sänds med brev bör avsändas i god tid före sista dagen för teckning. Någon betalning ska ej ske i samband med anmälan om teckning utan företrädesrätt, utan sker i enlighet med instruktionerna på utskickad teckningsbekräftelse.

Förvaltarregistrerade aktieägare och övriga

Depåkunder hos förvaltare som önskar anmäla sig för teckning av nya aktier utan stöd av Teckningsrätter ska anmäla sig för teckning i enlighet med instruktionerna från respektive förvaltare.

Teckning från konton som omfattas av specifika regler

Om du har ett konto med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis IPS-konto, ISK (Investeringsparkonto), eller depå/konto i kapitalförsäkring, ska du kontrollera med din förvaltare om och hur du kan teckna aktier i Erbjudandet.

Tilldelning

Om inte samtliga nya aktier tecknats med stöd av Teckningsrätter ska styrelsen besluta om tilldelning av nya aktier utan stöd av Teckningsrätter. Tilldelning inom ramen för Erbjudandets högsta belopp ska ske enligt följande:

- I första hand till dem som tecknat nya aktier med stöd av Teckningsrätter och som anmält att de önskar teckna ytterligare nya aktier, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, pro rata i förhållande till det antal nya aktier som sådana personer har tecknat i Erbjudandet med stöd av Teckningsrätter.
- I andra hand till dem som anmält sig för teckning av nya aktier utan stöd av Teckningsrätter.
- I den mån teckning av aktier inte kan ske enligt ovan, ska tilldelning ske genom lottnings.

Som bekräftelse på tilldelning av nya aktier tecknade utan stöd av Teckningsrätter kommer avräkningsnota att skickas till tecknaren omkring den 11 december 2018. Inget meddelande kommer att skickas till tecknare som inte erhållit någon tilldelning. Tecknade och tilldelade nya aktier ska betalas kontant i enlighet med instruktionerna på avräkningsnotan som skickas till tecknaren. Efter att betalning av tecknade och tilldelning av nya aktier skett och att de nya aktierna har registrerats hos Bolagsverket kommer Euroclear att sända ut en avi som bekräftar inbokningen av de nya aktierna på tecknarens VP-konto. Tecknaren erhåller aktier direkt. Inga BTA kommer att bokas in på tecknarens VP-konto. Registrering av nya aktier tecknade utan stöd av Teckningsrätter förväntas ske hos Bolagsverket omkring den 20 december 2018.

Särskilda instruktioner till tecknare i Danmark

Teckningsrätterna och aktierna kommer enbart att kunna tecknas, betalas och handlas i SEK och eventuell framtida utdelning kommer betalas i SEK. Bolagets aktier avses inte att listas i Danmark och avses inte att registreras hos den centrala värdepappersförvaltaren i Danmark.

Tecknare bland allmänheten i Danmark som önskar teckna sig för aktier i Erbjudandet rekommenderas att kontakta sin lokala danska bank eller annat värdepappersinstitut för information om vilken typ av värdepappersdepå som kan användas och hur anmälan om teckning ska ske genom den danska förvaltaren. En tecknare som inte har någon dansk värdepappersdepå genom vilken svenska aktier, denominerade i SEK och registrerade hos Euroclear Sweden AB kan hållas, måste kontakta en dansk bank eller annat värdepappersinstitut för att öppna en depå innan anmälan om teckning sker. Observera att detta kan ta viss tid. Observera även att anmälan och betalning ska ske i enlighet med avtal, regler och tillvägagångssätt hos den relevanta förvaltaren och att sista dagen för anmälan kan vara tidigare än den sista dagen i teckningsperioden.

En person i Danmark som har ett VP-konto, servicekonto eller värdepappersdepå hos en svensk bank eller annat svenskt värdepappersinstitut och anmäler sitt deltagande i Erbjudandet genom sådan svensk depå eller konto ska följa de instruktioner som anges ovan samt på den för Erbjudandet gällande anmälningssedeln.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket och förts in i den av Euroclear förda aktieboken.

Offentliggörande av utfallet i Erbjudandet

Det slutliga utfallet i Erbjudandet kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande från GomSpace omkring den 11 december 2018.

Handel i nya aktier

Bolagets aktier handlas på Nasdaq First North Premier. Efter att Bolagsverket har registrerat de nya aktierna kommer även dessa att handlas på Nasdaq First North Premier. Första dag för handel i nya aktier tecknade med eller utan stöd av Teckningsrätter beräknas infalla omkring den 21 december 2018.

Övrig information

Bolaget äger inte rätt att avbryta Erbjudandet. För det fall att ett för stort belopp betalats in av en tecknare för de nya aktierna kommer GomSpace att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp.

Teckning av nya aktier, med eller utan stöd av Teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte återta eller ändra sådan teckning av nya aktier. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Felaktigt inbetalda belopp understigande 100 kronor kommer endast återbetalas på begäran.

Danske Bank är emissionsinstitut för Erbjudandet, det vill säga bistår Bolaget med vissa administrativa tjänster kring Erbjudandet. Att Danske Bank är emissionsinstitut innebär inte i sig att Danske Bank betraktar tecknaren som kund hos Danske Bank. Tecknaren betraktas för placeringen endast som kund hos Danske Bank om Danske Bank har lämnat råd till tecknaren om placeringen eller annars har kontaktat tecknaren individuellt angående placeringen eller om tecknaren har ett existerande kundförhållande till banken. Följden av att Danske Bank inte betraktar tecknaren som kund för placeringen är att reglerna om skydd för investerare i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden inte kommer att tillämpas på placeringen. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller så kallad passandebedömning kommer att ske beträffande placeringen. Tecknare ansvarar därmed själv för att de har tillräckliga erfarenheter och kunskaper för att förstå de risker som är förenade med placeringen.

Information om behandling av personuppgifter

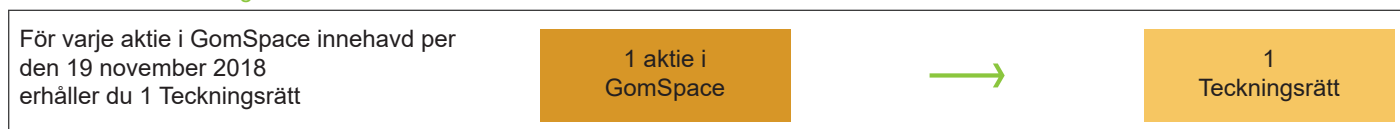
Den som tecknar sig i Erbjudandet kommer att lämna personuppgifter till Danske Bank. Personuppgifter som lämnas till bolag i Danske Bank-koncernen kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundengagemang i Danske Bank-koncernen. Även personuppgifter som inhämtas från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag och organisationer med vilka bolag i Danske Bank-koncernen samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Danske Banks kontor, vilka också tar emot begäran om rättelse av personuppgifter. Adressinformation kan komma att inhämtas av Danske Bank genom en automatisk datakörning hos Euroclear.

Så här gör du

Villkor	För varje befintlig aktie i GomSpace får du en (1) Teckningsrätt. En (1) Teckningsrätt ger rätt att teckna en (1) ny aktie i GomSpace.
Teckningskurs	10,50 kronor per aktie
Avstämningsdag för deltagande i nyemissionen	19 november 2018
Teckningsperiod	21 november – 5 december 2018
Handel med Teckningsrätter	21 november – 3 december 2018

Teckning av aktier med företrädesrätt

1. Du tilldelas Teckningsrätter



2. Så här utnyttjar du Teckningsrätter



3. Är du direktregistrerad aktieägare eller har du aktierna hos förvaltare?

<i>Du har ett VP-konto (dvs. är direktregistrerad) och bor i Sverige</i>	→	Om du utnyttjar samtliga Teckningsrätter, använd den utsända förtryckta bankgiroavin från Euroclear Sweden.
<i>Du har ett VP-konto (dvs. är direktregistrerad) och bor utomlands¹</i>	→	Om du har köpt, sålt eller överfört Teckningsrätter till/från ditt VP-konto, fyll i den särskilda anmälningssedeln som finns tillgänglig på www.gomspace.com och www.danskebank.se/prospekt . Betalning görs i enlighet med instruktionerna på anmälningssedeln.
<i>Du har en depå (dvs. har en förvaltare)</i>	→	Använd dig av anmälningssedeln märkt "Teckning av aktier med stöd av Teckningsrätter" och betala i enlighet med instruktion på anmälningssedeln.
<i>Du har en depå (dvs. har en förvaltare)</i>	→	Om du har dina aktier i GomSpace i en eller flera depåer hos förvaltare får du information från din/dina förvaltare avseende antal Teckningsrätter. Följ de instruktioner du får från din/dina förvaltare.

Teckning av aktier utan företrädesrätt (av aktieägare och andra)²

<i>Du har ett VP-konto</i>	→	Använd den särskilda anmälningssedeln som finns tillgänglig på www.gomspace.com och www.danskebank.se/prospekt .
<i>Du har en depå (dvs. har en förvaltare)</i>	→	Teckning och betalning ska ske genom respektive förvaltare. Följ de instruktioner du får från din/dina förvaltare.

Vänligen notera att vissa förvaltare kan ha kortare teckningsperiod. Kontrollera instruktionerna från respektive förvaltare.

¹ Notera att särskilda regler gäller aktieägare bosatta i USA och vissa andra obehöriga jurisdiktioner. Se "Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner" i avsnittet "Villkor och anvisningar".

² Eventuell tilldelning kommer att ske i enlighet med vad som anges i "Teckning av aktier utan stöd av Teckningsrätt - Tilldelning" i avsnittet "Villkor och anvisningar".



608.824

370.984

446.230

231.864

653.483

873.781

997.312

686.577

887.757

969.983

74.707

951.041

44.478

763.3021

72.844

82.094

887.834

468.395

907.121

22.598

592.369

542.170

130.223

291.296

169.881

198.926

495.728

969.983

448.499

445.019

489.164

Marknadsöversikt

Detta Prospekt innehåller viss information om marknaden och branschen som Koncernen bedriver sin verksamhet inom, samt dess position i relation till konkurrenter, vilken kan vara baserad på information från tredje part och även på Bolagets uppskattningar baserade på information från tredje part. Bolaget har korrekt återgivit sådan information från tredje part och, såvitt Bolagets styrelse känner till och kan säkerställa genom en jämförelse med annan information som har publicerats från den tredje parten varifrån informationen har samlats in, har ingen information utelämnats på ett sådant sätt att det skulle göra den presenterade information felaktig eller missledande. Bolaget har emellertid inte själva verifierat fullständigheten av eller korrektheten i någon information från tredje part och Bolaget kan därför inte garantera dess korrekthet eller fullständighet.

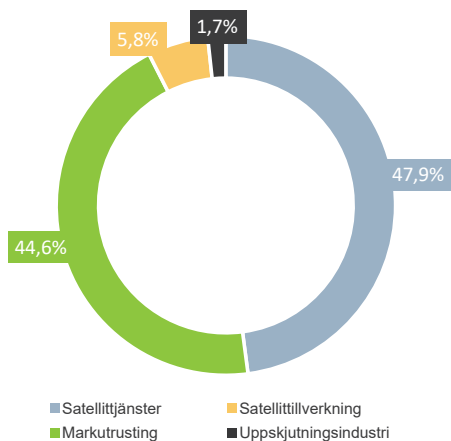
Inledning

Nanosatelliter är mycket små satelliter med låg jordomloppsbana (350–2 000 km) som består av kubformade sektioner med en baslängd på tio centimeter och en omloppstid på 90 minuter. En komplett satellit består vanligtvis av en, två, tre, sex, åtta, nio eller tolv kuber. Nanosatelliter har en revolutionerande effekt på marknaden eftersom den tekniska utvecklingen inom processorkraft, mjukvara och radioteknologi för med sig konkurrensmässiga fördelar i form av låga kostnader och hög flexibilitet. Genom ytterligare fördelar såsom en standardiserad form och containerisering har nanosatelliter möjliggjort smidig integration i bärarkoster samt storskalig produktion. Det har, i sin tur, skapat nya applikationer för satelliter och möjliggjort rymdbaserade applikationer för ett brett kundsegment. Nanosatellitmarknaden, som är en del av den totala satellitmarknaden, är GomSpaces huvudsakliga adresserbara marknad.

Satellitmarknaden

Historiskt har satellitindustrin servat industrier såsom satellit-TV, satellitradio och mobildata samt militär och försvar. På grund av deras enorma storlek och kapitalintensitet har dock konventionella satelliter varit otillgängliga för många företag och till och med länder, vilket har hållit tillbaka utvecklingen av satellitmarknaden. Mellan 2013 och 2017 växte den globala satellitindustrin från 231 miljarder USD till 269 miljarder USD med en genomsnittlig årlig tillväxttakt om 3,9 procent. De totala intäkterna för satellitmarknaden uppgick till ungefär 79 procent av den totala rymdindustrin, som uppgick till 348 miljarder USD 2017. Satellitindustrin kan delas upp i fyra segment: satellittjänster, satellittillverkning, uppskjutningsindustri och markutrustning. De olika segmenten beskrivs mer utförligt nedan. Av den totala satellitmarknaden var, under 2017, 47,9 procent hänförligt till satellittjänster och 44,6 procent till markutrustning, vilka är de två största segmenten inom satellitindustrin¹.

Den globala satellitindustrin 2017¹



Huvudparten av satellitindustrin, motsvarande 42,1 procent 2017, är baserad i USA. Den amerikanska marknaden växte med 2,4 procent från 2016 till 2017.¹

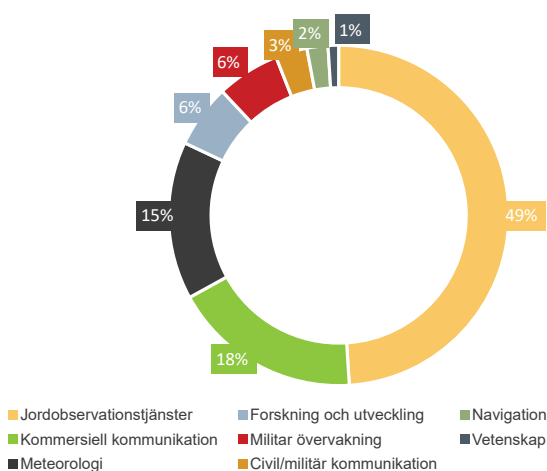
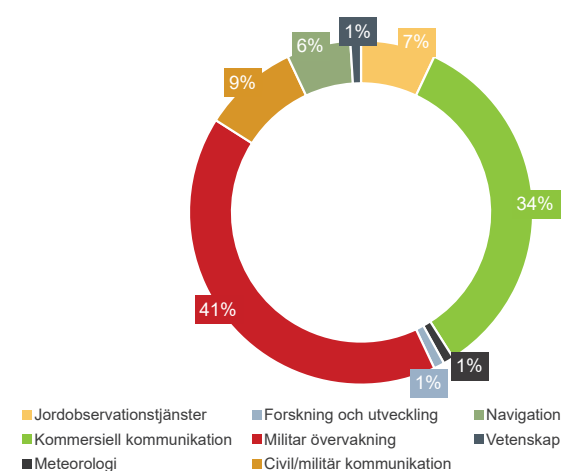
Idag används satellitteknik inom olika industrier för flertalet olika tillämpningsområden. I takt med globalisering såväl som utveckling inom elektronik och teknologi har efterfrågan på satellitteknik ökat och öppnat upp för nya användningsområden och industrier såsom:

- Telekommunikation
- Jordobservation
- Vetenskap
- Nationell säkerhet

Under 2017 sköts 345 satelliter upp. Det var mer än dubbelt så många som året innan då 126 satelliter sköts upp². 49 procent av det totala antalet uppskjutna satelliter var avsedda för jordobservation, vilket motsvarar sju procent av de totala intäkterna av alla uppskjutna satelliter. Militär övervakning stod för sex procent av alla uppskjutna satelliter, vilket motsvarade 41 procent av de totala intäkterna. Satelliter med uppdrag inom kommunikation (inklusive kommersiell och civil/militär kommunikation) stod för 21 procent av de uppskjutna satelliterna, vilket motsvarade 43 procent av de totala intäkterna från uppskjutna satelliter¹.

¹ "2018 State of the Satellite Industry Report", 2018, en marknadsrapport publicerad av Bryce Space and Technology.

² Erik Kulu, Nanosatellite & CubeSat Database, ww.w.nanosats.eu, 2018.

Uppskjutna satelliter per tillämpningsområde 2017¹Intäkter från uppskjutna satelliter 2017¹

Satellitjänster

Det största segmentet inom den globala satellitmarknaden är satellitjänster med intäkter som uppgick till 128,7 miljarder USD 2017. Det här segmentet inkluderar applikationer såsom satellit-TV, satellitradio, mobildata och jordobservationstjänster. Den största delen av intäkterna för det här segmentet, motsvarande 81,2 procent, kommer från konsumenttjänster såsom satellit-TV, radio och bredband. Mellan 2016 och 2017 växte det här segmentet med en procent¹.

Satellitillverkning

Intäkter från satellitillverkning uppgick till 15,5 miljarder USD 2017, motsvarande en ökning om ungefär tio procent jämfört med föregående år. Intäkterna från amerikansk tillverkade satelliter minskade med 1 procent under samma period på grund av proportionellt lägre intäkter från statliga och kommersiella sektorer¹.

Uppskjutningsindustrin

De globala intäkterna från uppskjutning av satelliter har rapporterats minska mellan 2016 och 2017, från 5,5 miljarder USD till 4,6 miljarder USD, medan den amerikanska marknadsandelen har varit relativt konstant på ungefär 40 procent. Antalet kommersiellt genomförda uppskjutningar världen över uppgick under 2017 till 64 stycken jämfört med 14 stycken året innan. Intäkterna minskade globalt med 16 procent 2017 jämfört med en ökning om två procent 2016. Nedgången berodde på en lägre kostnadsmix för de bärarkoster som sköts upp 2017 jämfört med 2016 samt att genomsnittliga uppskjutningspriset per kilo minskade med 40 procent. Statliga kunder världen över fortsatte att vara den främsta drivkraften bakom intäkter från uppskjutningar även om andelen minskade¹.

Markutrustning

Markutrustning stod för 119,8 miljarder USD av den totala satellitindustrin 2017, och ökade med 6 procent jämfört med året innan. Konsumentutrustning, såsom GPS-navigeringsutrustning, utgjorde över 90 procent av segmentet¹.

Nanosatellitmarknaden

Nanosatelliter har en revolutionerande effekt på satellitmarknaden eftersom teknisk utveckling för med sig konkurrenskraftiga fördelar i form av låga kostnader och hög flexibilitet. De främsta drivkrafterna för nanosatellitmarknaden är den snabba tekniska utvecklingen av processorkraft, mjukvara, datalagring, kamerateknik, kompression och solpanelers effektivitet, såväl som radioteknik. Nanosatelliter skiljer sig avsevärt från konventionella satelliter eftersom de är mycket mindre, vanligen i storleksordningen ett kilo till 30 kilo. De kan utföra komplicerade uppgifter som för närvarande utförs av större och dyrare, traditionella satelliter, men de är mycket billigare att tillverka. Dessutom tillåter den relativt korta livslängden för nanosatelliter, på ungefär fem år, en snabb förnysetakt och medför – i jämförelse med trögryrliga traditionella satelliter – hög flexibilitet och många fördelar när det gäller tekniska framsteg. Till följd därav har nanosatelliter öppnat upp nya tillämpningsområden och möjliggjort rymdbaserade applikationer för ett bredare kundsegment. Ett sådant exempel är forandet av satellitkonstellationer för låghastighetsdatakommunikation, vilket gör det möjligt att spåra flygplan och fartyg över hela jorden.

Under de senaste åren har ett större antal nanosatelliter skjutits upp än historiskt. 2017 sköts sammanlagt 294 nanosatelliter upp, vilket motsvarar en ökning om 234 procent jämfört med året innan². Den totala globala nano- och mikrosatellitmarknaden uppgick till 1,21 miljarder³ USD 2017, vilket motsvarade 0,45 procent av den totala satellitmarknaden¹.

De första nanosatelliterna sköts upp 2003 i syfte att undersöka om dessa satelliter kunde fungera i rymden. Merparten av satelliterna sköts då upp i utbildningssyfte av universitet världen över. 2010, när nanosatelliternas förmåga att fungera i rymden hade bekräftats inleddes uppdragsutvecklingsfasen. Universitet och vetenskapliga myndigheter började utveckla nanosatelliter för specifika uppdrag för att testa nya applikationer i rymden. Uppdragen var då fortfarande främst icke-kritiska vetenskapliga uppdrag. Runt 2015 började utvecklingen av uppdrag för kritisk information att komma igång. Innan dess utgjordes större delen av marknaden för nanosatelliter av universitet och nationella myndigheter. Med de nya uppdragen, utvecklade för att hantera kritisk information och applikationer, har marknaden blivit mer inriktad på det kommersiella området. 2017 stod den kommersiella sektorn för 71 procent av nanosatellituppskjutningarna jämfört med 2013 då den kommersiella sektorn stod för endast 15 procent av de uppskjutna nanosatelliterna². Den senaste tidens teknologiska framsteg har ökat nanosatelliternas

¹ "2018 State of the Satellite Industry Report", 2018, en marknadsrapport publicerad av Bryce Space and Technology.

² Erik Kulu, Nanosatellite & CubeSat Database, ww.w.nanosats.eu, 2018.

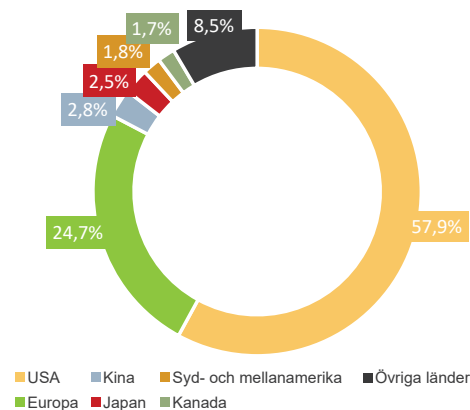
³ "Nanosatellite and Microsatellite Market by Component (Hardware, Software & Data Processing, Services, Launch Services), Mass (1 kg-10 kg and 11 kg-100 kg), Application (Earth Observation & Remote Sensing), Vertical - Global Forecast to 2022", 2017, en marknadsrapport publicerad av MarketsAndMarkets.

kapacitet och ökat efterfrågan, genom att nanosatelliter kommit att bli tillgängliga till ett bredare kundsegment. Den förväntade uttullningen av flera konstellationssystem förväntas driva antalet uppskjutna nanosatelliter ytterligare under den kommande tio årsperioden, främst för kommersiella och statliga aktörer.

Det allt större intresset för nanosatelliter stöds av deras kostnadseffektivitet och den stora användbarheten som dessa har i högteknologiska rymduppdrag. Utöver deras effektiva, småformats- och lågkostnadsegenskaper (de är, enligt GomSpace uppfattning, mer än tusen gånger billigare än traditionella satelliter), så är uppskjutningskostnaden ungefär tio gånger lägre för nanosatelliter jämfört med konventionella satelliter, eftersom nanosatelliter väger mindre och tar mindre plats. Nanosatelliter skjuts dessutom upp i grupp med samma bärfarkost, vilket minskar den totala uppskjutningskostnaden ytterligare. Dessa egenskaper har lockat nya aktörer att engagera sig i rymdverksamhet för att utveckla sin expertis inom rymdteknik. Olika kommersiella såväl som privata näringsverksamheter har börjat investera i de ständigt växande och allt mer diversifierade rymdprogrammen, för att kapitalisera på de möjligheter som små lågkostnadssatellituppdrag medför. Uppdragen relaterar till kommunikation, spårning, jordobservation, fjärranalys och många andra områden.

Av de 345 satelliter som sköts upp 2017² stod nanosatelliter för 85,2 procent¹. Motsvarande andel för 2016 var 69,8 procent³. Precis som för traditionella satelliter så har de flesta nanosatelliter skjutits upp av aktörer som är baserade i USA. I oktober 2018 hade sammanlagt 1 309 av alla 2 259 nanosatelliter som någonsin skjutits upp, blivit uppskjutna i USA¹.

Totalt antal nanosatellituppskjutningar per region¹



Förväntad utveckling av nanosatellitmarknaden

Nanosatellit- och mikrosatellitmarknaden förväntas växa från 1,21 miljarder USD 2017 till 3,49 miljarder USD 2022, vilket motsvarar en genomsnittlig årlig tillväxttakt om 23,7 procent. Miniaturiseringen och utvecklingen inom elektronik och teknik som har skett under de senaste åren har öppnat upp flertalet möjligheter för en rad industrier inom rymdforskning och forskningsprojekt som rör civila, kommersiella, statliga och militära aktiviteter⁴.

Under de kommande åren förväntas marknaden se en hög tillväxttakt till följd av ökande efterfrågan inom många olika branscher. Det finns dock några faktorer som begränsar tillväxten på marknaden. En av de största begränsningarna är försenade satellituppskjutningar. Förseningar är normalt en följd av tekniska problem, väderförhållanden, haverier i markutrustning, affärsmässiga problem eller regulatoriska problem. Med tanke på att rymdaktiviteterna och antalet aktörer på marknaden ökar blir regulatoriska frågor för rymdfart, inklusive uppskjutningar, satellit- och frekvensgodkännanden samt rymdskrot (gamla satellitfragment till följd av sönderfall, erosion och kollisioner), allt viktigare. Tillsynsorganen blir också mer aktiva när det gäller att granska sådana aktiviteter. Därutöver kan anskaffning av kapital till projekt vara en utmaning, som kan fördröja satellituppskjutningar. Under nuvarande förhållanden har dock initiativ från olika universitet och privata företag stärkt det finansiella stödet för olika nanosatellitprojekt. De dominerande aktörerna på marknaden investerar också i olika samarbeten och avtal för att stärka sina positioner på marknaden. Även större fusioner och förvärv har skett på marknaden, inklusive förvärv såsom Skybox Imaging Inc. av Google, Patria Space Business av RUAG och Clyde Space av AAC Microtec.

¹ Erik Kulu, Nanosatellite & CubeSat Database, ww w.nanosats.eu, 2018.

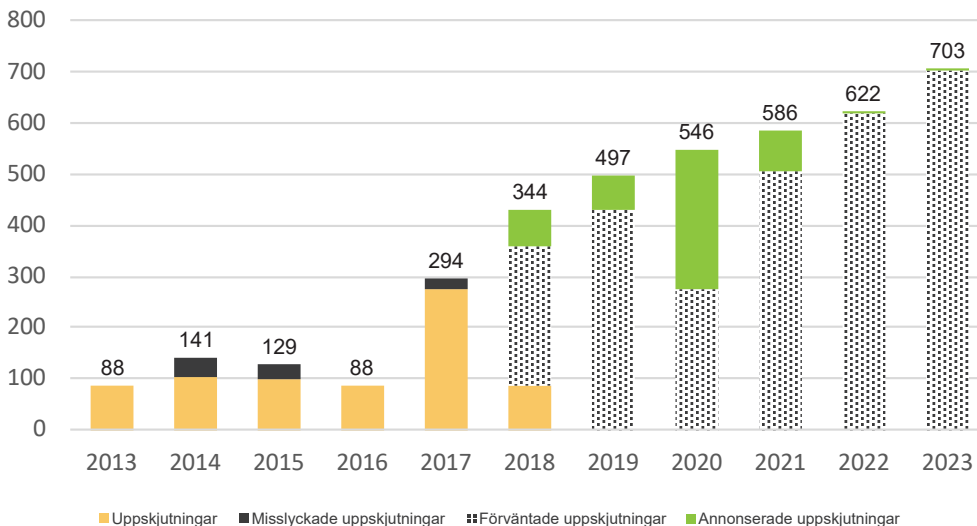
² "2018 State of the Satellite Industry Report", 2018, en marknadsrapport publicerad av Bryce Space and Technology

³ Erik Kulu, Nanosatellite & CubeSat Database, ww w.nanosats.eu, 2018; och "2018 State of the Satellite Industry Report", 2018, en marknadsrapport publicerad av Bryce Space and Technology.

⁴ "Nanosatellite and Microsatellite Market by Component (Hardware, Software & Data Processing, Services, Launch Services), Mass (1 kg-10 kg and 11 kg-100 kg), Application (Earth Observation & Remote Sensing), Vertical - Global Forecast to 2022", 2017, en marknadsrapport publicerad av MarketsAndMarkets.

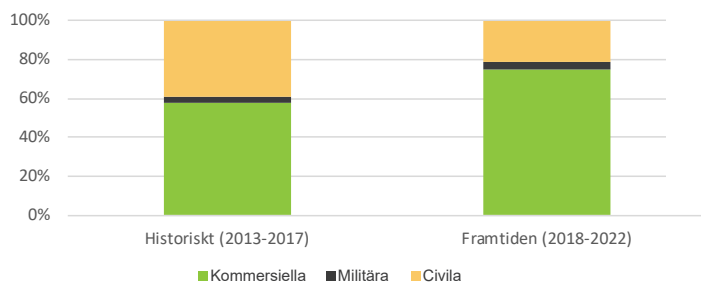
Antalet nanosatellituppskjutningar förväntas under 2023 uppgå till 703 stycken, vilket motsvarar en genomsnittlig årlig tillväxttakt om 15,6 procent för perioden 2017–2023¹. 7 000 små satelliter (inklusive satelliter på ett till 500 kilo) förväntas totalt skjutas upp de närmsta tio åren². Det ökande antalet små satelliter drivs av en förväntad utrullning av flera konstellationer – främst för kommersiella aktörer som förväntas stå för mer än 70 procent av det totala antalet uppskjutningar³. Uppskattningarna av marknadstillväxten tar huvudsakligen hänsyn till förväntade satellituppskjutningar inom etablerade tillämpningsområden. Eftersom nanosatellittekniken har en ökande potential att skapa nya rymdbaserade marknader och applikationer, uppskattar GomSpace att marknadstillväxten skulle kunna bli ännu högre framöver.

Antal uppskjutna nanosatelliter¹

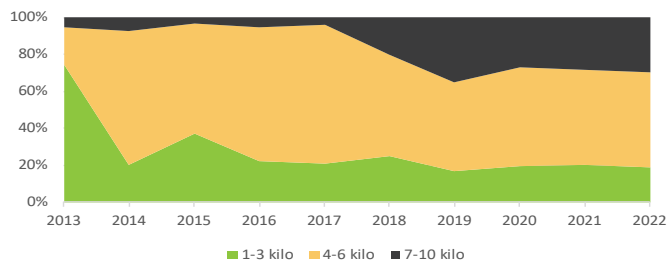


Historiskt har uppskjutningar och applikationer för nanosatelliter dominerats av den civila sektorn. I och med de låga kostnaderna för nanosatelliter är den kommersiella sektorn idag däremot den dominerande sektorn och förväntas också att vara det i framtiden. Kommersiella slutanvändare förväntas ligga bakom över 70 procent av de nanosatelliter som skjuts upp under de kommande fem åren³.

Uppskjutningar av nano-/mikrosatelliter fördelat på slutanvändare³



Nanosatelliter per storlek, marknadsandel³



¹ Erik Kulu, Nanosatellite & CubeSat Database, ww w.nanosats.eu, 2018.

² "Prospects for the small satellite market", 2018, en marknadsrapport publicerad av Euroconsult.

³ "Nano/Microsatellite Market Forecast", åttonde upplagan, 2018, en marknadsrapport publicerad av SpaceWorks Commercial.

Av de nanosatelliter som väger ett till tio kilo har satelliter på ett till tre kilo historiskt stått för majoriteten av marknaden. Allt eftersom marknaden rör sig mot mer uppdragskritiska tjänster, som kräver nanosatelliter med mer sofistikerade delsystem och nyttolaster, förväntas majoriteten av de kommande nanosatellituppskjutningar ligga i intervallet fyra till sex kilo¹.

På grund av miniaturiseringen och utvecklingen inom elektronik och teknik har möjligheterna att använda nanosatelliter istället för traditionella satelliter ökat. Flera uppdrag som tidigare har gjorts med traditionella satelliter kan nu utföras med nanosatelliter till en tusendel av kostnaden. Därför förväntas en övergång från den traditionella satellitmarknaden till nanosatellitmarknaden ske. Möjligheterna för att utnyttja nanosatellit teknik har utvecklats i tillämpningar såsom: IoT (Internet of Things), militär underrättelseverksamhet, spårning av luft- och sjöfart samt partikelfysik, och nanosatelliter förväntas därför skapa nya rymdbaserade marknader inom bland annat dessa områden.

Konkurrens

Nanosatellitmarknaden är en relativt ny och omogen marknad med några få aktörer som konkurrerar om efterfrågan från kunderna. Historiskt har marknaden främst drivits av efterfrågan från universitet och nationella vetenskapliga myndigheter. På senare år har däremot den kommersiella sektorn stått för en ökande del av den totala efterfrågan. GomSpace uppskattar att det finns fyra huvudsakliga källor till konkurrensen på marknaden, vilka presenteras nedan.

Unga industriella aktörer

Ungefär fem företag världen över har varit med sedan marknadens tidiga år och etablerat sig som företag med kapacitet att serva kunder i rollen som totalleverantörer av plattformar och/eller uppdragslösningar. GomSpace anser sig vara väl positionerat inom det här segmentet då GomSpace har en hög kapacitet inom rymdteknik, sett till dels prestanda hos sin nanosatellit teknik, dels förmågan att demonstrera relevanta nyttolaster, t.ex. flygplansspårning.

Nya aktörer

Nya aktörer stöds initialt av nationella medel för forskning och utveckling. De kommer in på marknaden med en speciell produkt eller stödjande teknik, ofta i form av spin-off-verksamheter från universitet. Dessa företag har ännu inte en portfölj eller något nätverk som tillåter dem att konkurrera i rollen som plattformslieferantör och/eller som lösningsleverantör. Inträdesbarriärer har historiskt sett varit mycket höga eftersom verksamheten är kapitalintensiv och kostsam. När ny teknik, såsom nanosatellit teknik, har utvecklats har dessa barriärer sänkts. Kommande regleringsfrågor kommer dock troligen att öka inträdesbarriärer för nya aktörer i framtiden.

Traditionell satellitindustri

Dagens traditionella satellitindustri bekräftar det momentum som nanosatelliter har fått, både när det gäller den tekniska aspekten och sett till affärsvolym. Traditionella rymdföretags styrkor ligger i distribution, kunskap och erfarenhet men de har svårt för att konkurrera med den lägre kostnadsstrukturen och de teknologiska fördelarna som nya rymdföretag, såsom GomSpace, erbjuder.

Riskkapitalister

Riskkapitalister, främst i Silicon Valley, har insett potentialen i nanosatellit teknik och att brytpunkten när det gäller kapacitet har uppnåtts. På senare år har ett antal tämligen stora investe-

ringar gjorts i nya satsningar. Som exempel kan nämnas Spire och PlanetLabs. Sådana företag representerar både kommersiella möjligheter genom deras behov av satellitplattformar och delsystem samt konkurrens eftersom de kan komma att dominera vissa tjänsteområden.

Huvudkonkurrenter

GomSpace tillverkar och utvecklar nanosatelliter som fokuserar på nyttolaster inom radioteknik. I det här segmentet finns, såvitt Bolaget vet, fem företag som står för större delen av marknaden. GomSpace har fyra nära konkurrenter vilka är av ungefär samma storlek. Bolaget anser att det har en konkurrensförmåga jämfört med de närmaste konkurrenterna tack vare förmågan att skala upp produktionen, vilket gör det möjligt för GomSpace att möta den stora efterfrågan på satellitkonstellationer.

ISIS – Innovative Solutions in Space

ISIS, som är baserat i Nederländerna, grundades 2006 genom en avknoppning från nanosatellitprojektet Delfi-C3 vid Delfts University of Technology. 2013 sköt ISIS upp sin första helägda satellit, TRITON-1. Företagets kärnkompetens ligger i tillämpningen av rymdsystemteknik i kombination med en mycket stor erfarenhet av radiofrekvenssystem och nyttolaster, insatssystem och fasthållnings- och lossningsmekanismer, attitydbestämningsystem och inbyggda system³.

Clyde Space/ÅAC Microtec

Clyde Space, som grundades 2005, är ett skotskt företag som tillhandahåller små och medelstora rymdsystem. Företaget fokuserar på högpresterande delsystem, DC-DC-omvandlare, litiumpolymerbatterier och högeffektiva solpaneler. Clyde Space hanterar försäljning av standardiserade delsystem för nanosatelliter, producerar skraddarsydd delsystem för nanosatelliter och tillhandahåller också tjänster över hela värdekedjan, från design till uppskjutning. 2017 förvärvades Clyde Space av det listade svenska företaget ÅAC Microtec, som specialiserar sig på komponenter för små satelliter och nanosatelliter⁴.

Tyvak

Tyvak är ett USA-baserat företag som grundades 2011 och tillhandahåller uppskjutningsprodukter och tjänster för nanosatelliter riktade till statliga och kommersiella kunder. Företaget erbjuder ett brett utbud av tjänster inom kubsatellitindustri, såsom utveckling av kubsatelliter, delsystem, konsulttjänster för uppdrag och farkostdesign, integrationstjänster i samband med uppskjutning, lågenergielektronik såväl som högeffektsattitydbestämnings- och -styrning⁴.

Blue Canyon Technology (BCT)

Blue Canyon Technology, grundat 2008, är baserat i Boulder, Colorado. Bolaget är specialiserat på delsystem för kubsatelliter, såsom attitydstyrningssystem, reaktionshjul och stjärnföljare och erbjuder fullständiga rymdsystem. Blue Canyon tillhandahåller också kommersiella satellitkonstellationer, avsedda för väder, klimat och rymdväder för PlanetiQ⁵.

Nya kommersiella användningsområden för nanosatellituppdrag

Nanosatellitmarknaden förväntas växa med en genomsnittlig årlig tillväxttakt om 23,7 procent mellan 2017 och 2022². GomSpace är emellertid av uppfattningen att marknaden har potential att växa i högre takt. Det beror på att uppskattningar av marknadstillväxten huvudsakligen tar hänsyn till förväntade satellituppskjutningar inom etablerade tillämpningsområden,

¹ "Nano/Microsatellite Market Forecast", ", åttonde upplagan, 2018, en marknadsrapport publicerad av SpaceWorks Commercial.

² "Nanosatellite and Microsatellite Market by Component ((Hardware, Software & Data Processing, Services, Launch Services), Mass (1 kg-10 kg and 11 kg-100 kg), Application (Earth Observation & Remote Sensing), Vertical - Global Forecast to 2022", en marknadsrapport publicerad 2017 av MarketsAndMarkets.

³ www.isispace.nl, 2018.

⁴ "Global CubeSat Market - Analysis and Forecast: 2018 to 2022", 2018, en marknadsrapport publicerad av BIS research.

⁵ www.bluecanyontech.com, 2018.

medan GomSpace förutspår att nanosatellittekniken har en växande potential att skapa uppdrag för nya kommersiella branscher. Med nanosatellitteknik förväntas nya möjligheter uppstå i branscher såsom:

- Oljeindustri
- Luftfart
- Sjöfart
- Jordbruk
- Kommunikation

Högprecisionslokalisering

GomSpace har demonstrerat att nanosatelliter utrustade med övervakningsradio (ADS-B) är mycket effektiva i att spåra flygplan över hav och avlägset belägna områden. Nanosatelliter kan ta emot och överföra data via radiosignaler för att rapportera information om ett flygplans position, hastighet och kurs till flygtrafikledningen. Med denna teknik kan flygtrafikledningen styra flygtrafik med högre precision, minska bränsleförbrukning och koldioxidutsläpp genom ruttoptimering, förbättra säkerhet genom ökad situationsmedvetenhet, och förbättra passagekapaciteten genom bättre planeringsförmåga. Med samma metoder kan data för fartyg samlas in för spårning.

Global spårning och konstellationsprojektledning

Idag spåras flygplans positioner av markstationer och över avlägset belägna områden, där det inte finns några markstationer, finns för närvarande ingen lösning för att med precision spåra flygplan. GomSpace har demonstrerat att satellitkonstellationssystem kan lösa det här problemet. Satellitkonstellationer är grupper av satelliter som samarbetar i omloppsbanor runt jorden så att ett större geografiskt område kan täckas in samtidigt. Satellitkonstellationerna styrs genom delad kontroll, så kallad konstellationsprojektsledning. För att skapa en global konstellation krävs, hundratals eller till och med tusentals, satelliter beroende på satelliternas uppdrag. Det skapar en enorm efterfrågan för tillverkare av nanosatelliter jämfört med traditionella satellituppdrag för vilka ofta endast en eller ett fåtal satelliter används.

Rymdbaserat IoT (Internet of Things)

Med nanosatellitteknik kan små enheter anslutas till satelliten via dataterminaler och utväxla data. Denna data kan användas för bedömning av hälsan hos odlingsgrödor, för övervakning av kritisk olje- och gasinfrastruktur, hantering av markförvaltning, upptäckande av terrängbränder och snabb utvärdering efter jordbävningar och översvämningar. Sådana tjänster är särskilt betydelsefulla i stora, avlägset belägna delar av världen, som inte täcks av telekomnätverk.



Verksamhetsbeskrivning

Bolagsöversikt

GomSpace är en global designer, integratör och tillverkare av högpresterande nanosatelliter för kunder över hela världen, på den akademiska, statliga och kommersiella marknaden. GomSpace Group AB är Koncernens moderbolag med registrerat säte i Stockholm, Sverige. Koncernen har sitt operationella huvudkontor i Danmark och dotterbolag i Danmark, Luxemburg, USA, Singapore och Sverige. Bolaget har över 200 anställda som arbetar för att förstå kundernas behov och leverera högsta kvalitet. GomSpace, som är aktivt på den snabbt växande nanosatellitmarknaden, är inriktat på tillverkning av delsystem, nyttolaster och fullständiga plattformar för satelliter inom radioteknik och relaterade tjänster och har uppvisat signifikant tillväxt sedan starten. På grund av utvecklingen inom elektronik och teknik är det möjligt att designa satelliter i en avsevärt mindre storlek (nanosatelliter) till en kostnad ner till en tusen del jämfört med traditionella satelliter. I kombination med tillgängligheten till kostnadseffektiv uppskjutningskapacitet har detta resulterat i en avsevärd ökning av efterfrågan på nanosatelliter och deras egenskaper, vilket kan ha en revolutionerande effekt på den traditionella satellitmarknaden. En typisk nanosatellit karakteriseras av de flesta eller samtliga följande egenskaper:

- Kraftgenerering genom solpaneler
- Lagring av energi i batterier och smart energihantering
- Integrerad dator och mjukvara som styr satellitens beteende
- Ett system som orienterar satelliten i rätt riktning

- Ett kommunikationssystem som möjliggör kommunikation med marken
- Ett framdrivningssystem för manövrering av satelliten, t.ex. för att upprätthålla satellitens exakta position inom ett nätverk av satelliter
- En eller flera nyttolaster som sköter satellitens huvuduppdrag, såsom datainsamling och/eller kommunikation

GomSpaces strategi är att erbjuda delsystem, nyttolaster, kompletta plattformar, tjänster för konstellationsprojektsledning samt ytterligare tjänster för nanosatelliter, inklusive facilitering av uppskjutning av satelliter i rätt omloppsbana. 2017 var 64 procent av försäljningen hänförlig till satellitlösningar och 36 procent till plattformar, nyttolaster och delsystem¹. GomSpaces strävan är att anpassa sig till alla kunders behov genom att använda GomSpaces interna kompetens inom radio- och satellitområdet. GomSpace använder pålitliga samarbetspartners för produktion av delsystem, men har också egen produktion. Inom det kommersiella området och försvarsområdet utvecklar GomSpace uppdrag i samarbete med sina kunder och samarbetspartners, där GomSpace är verksam under hela satellitens och satellituppdragets livslängd. Genom att investera i organisationen och utvecklingen av satellit- och radiokomponenter kan GomSpace öka antalet kunder och storleken på lyckade uppdrag och även successivt fungera som en operatör för pågående uppdrag.

GomSpaces historia

År	Milstolpe
2007	GomSpace grundades 2007 av doktorander vid Ålborgs Universitet, som är känt som ett av de ledande universiteten inom radio- och satellitteknik. Grundarna var initiativtagare till världens första nanosatellituppdrag.
2008	2008 levererade GomSpace sin första hårdvara till kunder.
2010	I och med miniatyriseringen av elektronik och teknik började GomSpace utveckla sina förmågor inom övervakning av flygtrafik. Kritiska uppdrag med nanosatellitteknik blev nu möjliga.
2011	2011 levererade GomSpace Bolagets första integrerade nanosatellitplattform.
2013	Den första satelliten, som tillverkats av GomSpace, GOMX-1, sköts upp som ett lyckat demonstrationsuppdrag för ADS-B, med målet att demonstrera övervakning av flygtrafik från rymden.
2014	Niels Buus blev VD, Bolaget ansåg sig ha lämnat uppstartsfasen bakom sig, tillväxtfasen inleddes och GomSpace började rikta in sig på det kommersiella kundsegmentet. GOMX-2 projektet genomfördes, men misslyckades i uppskjutningsskedet.
2015	GOMX-3-satelliten sköts upp och demonstrerade framgångsrikt ett antal avancerade funktioner.
2016	GomSpace tog nästa steg i tillväxtfasen och genomförde en IPO åtföljd av en listning på Nasdaq First North Premier i Stockholm, Sverige. GomSpace förvärvade framdrivningsutvecklaren GomSpace Sweden AB (tidigare NanoSpace AB) för att komplettera sin produktportfölj.
2017	GomSpace tog emot stora beställningar från Sky and Space Global för leveranser av 200 satelliter till en större konstellation av nanosatelliter och från AISTECH för en leverans av upp till 100 satellitplattformar. GomSpace etablerade också tre dotterbolag i Singapore, USA och Luxemburg som en del av affärsplanen och för att kapitalisera på marknadstillväxten. GomSpace sköt framgångsrikt upp "3 Diamonds" – de första tre demonstrationssatelliterna för Sky and Space Global.
2018	GomSpace sköt framgångsrikt upp GOMX-4, avsedd att leda avancerad användning av nanosatelliter.

¹ Det oreviderade, interna rapporteringssystemet

Finansiella mål

Försäljningsmål

- GomSpace strävar efter att nå en försäljning om över 1,5 miljarder under 2023 med stöd av den starka underliggande marknaden.

Lönsamhetsmål

- GomSpace siktar på en bruttomarginal som överskrider 50 procent på medellång sikt.

Utdelningsmål

- GomSpace agerar på en växande marknad och prioriterar tillväxt. Aktieägarna bör inte förvänta sig några utdelningar på kort till medellång sikt.

Målsättning

GomSpaces målsättning är att hjälpa team över hela världen att uppnå sina mål i rymden.

Vision

GomSpaces vision är att göra nanosatelliter till förstahandsvalet för kunder som har behov av professionella uppdragskritiska radiobaserade övervaknings- och kommunikationstjänster.

Produkter och tjänster

GomSpaces nyckelkompetens ligger inom radioteknik. På grund av nanosatelliternas ringa storlek är applikationer med radioteknik en perfekt matchning. GomSpace erbjuder ett komplett utbud av produkter och tjänster inom nanosatellitsegmentet. Bolaget har fem huvudsakliga inkomstkällor: delsystem, kompletta plattformar, nyttolaster, konstellationsprojektledning och ytterligare tjänster.

Delsystem

En nanosatellit består av en eller flera kuber som är monterade i en formation som vanligen utgörs av en, tre, sex, åtta, nio eller tolv kuber. Varje kub mäter 10x10x10 centimeter (1U) och är fylld med delsystem – olika kretskort som vart och ett har ett eget syfte, såsom solpaneler, batteripaket, framdrivningsenheter, eller radiosändare/radiomottagare. Varje kub som innehåller delsystem väger ungefär ett kilo. En typisk nanosatellit består av ett antal av dessa delsystem, som är installerade i olika kuber i satellitformationen. Kuberna har standardmått och är i grunden lika för alla typer av nanosatelliter, oberoende av satellitens syfte. Det medför att GomSpace kan tillverka en stor mängd delsystem till en låg kostnad för användning i både GomSpaces egna och andra bolags tillverkning av kompletta satelliter. GomSpace har dessutom gjort stora investeringar i produkt- och anläggningsutveckling för att uppnå högre effektivitet i tillverkning.

För en typisk kund räknar GomSpace med att 70–80 procent av satellitdesignen kan baseras på GomSpace befintliga portfölj av satellitdelsystem. Utöver delsystemen som är installerade i satelliten erbjuder GomSpace också viktig mjukvara som behövs för satellituppdrag såväl som markbaserade delsystem som markstationer och labbutrustning vilka tillhandahålls till kunder för testning av utrustning. Bolagets delsystem är utvecklade, kvalificerade och testade för vistelse i omloppsbana genom GOMX-flygttestprogrammet för att säkerställa högsta kvalitet. 2017 sålde GomSpace fler än 1 300 separata delsystem till kunder i fler än 50 länder världen över, vilket kan jämföras med 300 sålda delsystem 2014. Bilden nedan visar en 6U-satellit (en satellit som består av sex kuber på 10x10x10 cm) fylld med flera av GomSpaces olika delsystem.



Nyttolaster

Varje nanosatellit innehåller en eller flera nyttolaster (delsystem) och dessa utmärker satellitens syfte. När en satellit skjuts upp bestäms satellitens syfte, dvs. vad satelliten ska mäta, eller vilka data den ska samla in, av den integrerade nyttolasten. GomSpace erbjuder ett brett utbud av nyttolaster med kärnkompetens inom radioteknikbaserade nyttolaster. Jämfört med typiska delsystem tenderar nyttolaster att vara mer tekniskt avancerade och behöver utvecklas eller finjusteras för varje enskilt uppdrags målsättning i enlighet med kundens behov. Exempel på nyttolaster kan vara radioutrustning, högpresterande optik, enheter för spårning av flygplan och fartyg eller andra instrument för insamling av data. Det finns också nyttolaster som vidarebefordrar radiosignaler från flygplan för att förlänga radiotrafikens räckvidd. Precis som för delsystemen så har GomSpace under de senaste åren investerat i utrustning med målet att göra det möjligt att tillverka nyttolaster på ett mer effektivt sätt än tidigare. Bolaget förväntar sig en snabb utveckling av nya tillämpningsområden för nanosatelliter i takt med att nyttolaster blir allt mer sofistikerade.



Kompleta plattformar

En typisk satellitplattform består av ungefär 40 delsystem. GomSpace erbjuder monterade delsystem som fullständigt funktionella satelliter, dvs. kompletta plattformar. När en kund beställer en komplett plattform hjälper GomSpaces tekniker till med utveckling, montering av delsystem och nyttolaster, såväl som montering av hela satellitplattformen. Satelliterna kan tillverkas för att passa varje kunds behov och innehåller delsystem och specifika nyttolaster som passar för det specifika uppdraget. De kompletta plattformarna kan tillverkas i olika storlekar; de små plattformarna består av 1U-, 2U-, 3U- eller 6U-satelliter. När uppdragen blir mer krävande behövs större plattformar, som kräver högre strömförbrukning och mer sofistikerade delsystem. För dessa större plattformar erbjuder GomSpace speciella delsystem, såsom utvecklingsbara solpaneler som följer solen.

Konstellationsprojektledning

Satellitkonstellationer är grupper av satelliter som samverkar i banor runt jorden så att ett större geografiskt område kan täckas in samtidigt. Konstellationsprojekt är i regel avsevärt större än

traditionella satellitprojekt som generellt sett kräver enbart en eller ett fåtal satelliter. Mindre konstellationer kan bestå av några få satelliter medan konstellationer med global räckvidd kan innehålla upp till dussintals eller till och med hundratal nanosatelliter, vilket ger möjligheter till stora intäktsflöden för GomSpace.

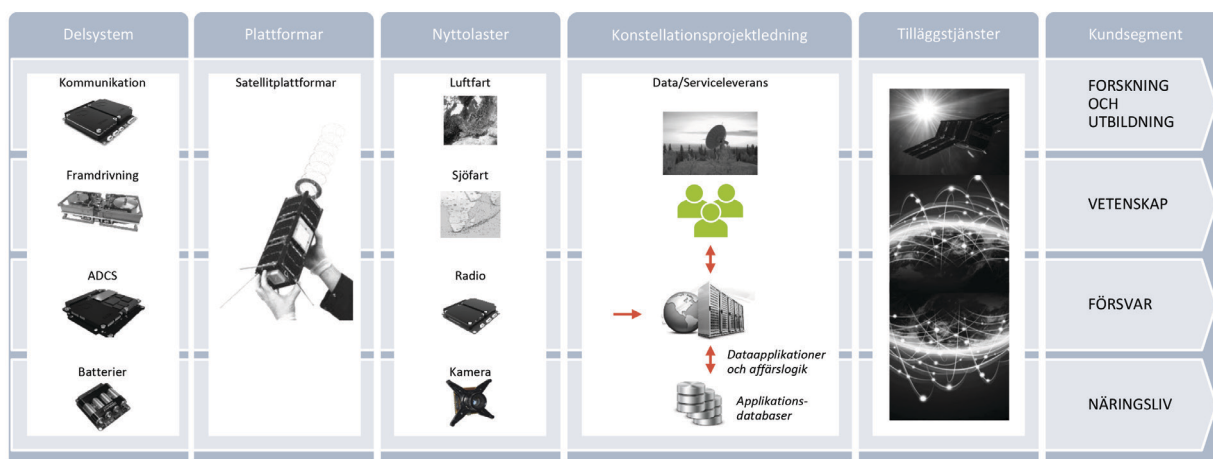
Satellitkonstellationer styrs genom delad kontroll, så kallad konstellationsprojektledning. På senare år har GomSpace börjat utveckla ett system för hantering av konstellationsprojektledning, d.v.s. tjänster för drift av nanosatelliter efter det att de har skjutits upp i omloppsbana. Det stora antalet satelliter i konstellationsprojekt resulterar i driftkomplexitet, vilket driver efterfrågan på tjänster för konstellationsprojektledning. Med sina hanteringssystem för multipla konstellationsprojekt strävar GomSpace efter att hjälpa kunderna att samordna sina satelliter och leverera dataprodukter till kundernas slutanvändare. Det första operationella uppdraget, som använder en internt utvecklad plattform, planeras till mitten av 2019. Ett exempel på där det kommer att användas är i intressebolaget Aerial & Maritime Ltd. ("A&M"). A&M bildades 2016 och avsåg ursprungligen att skjuta upp en satellitkonstellation bestående av åtta satelliter med ett ADS-B-övervakningssystem för att spåra flygplan och förutspå flygvägar över Afrika, stora delar av Sydamerika och Sydostasien. I nästa steg är A&M:s målsättning att expandera initiativet för att uppnå global täckning.

En nanosatellit förväntas ha en livslängd på ungefär fem år, vilket innebär att 20 procent av alla nanosatelliter måste bytas ut varje år. Enligt GomSpace motsvarar kostnaden för att driva en satellit (konstellationsprojektledning) under den femåriga livscykeln ungefär den initiala kostnaden för satelliten. Som en följd av detta erbjuder konstellationsprojektledning stora expansionsmöjligheter för GomSpace om Bolaget lyckas etablera en stark position inom konstellationsprojektledning för nanosatelliter.

Tilläggstjänster

För uppdrag som kräver en enda plattform eller flera satellitplattformar och tillhörande tjänster kan GomSpace utveckla och designa hela uppdraget. Det inkluderar tillverkning och montering av delsystem och nyttolaster till en eller flera satelliter och arrangering av uppskjutning i lämplig omloppsbana. När GomSpace levererar en komplett uppdragslösning hanterar Bolaget ytterligare delar under processen, såsom upphandling i samband med kundens köp av satellituppskjutningar, en eller flera markstationer för att kommunicera med satelliterna, kompletta tjänster av konstellationsprojektledning, tillhörande pappersarbete och bemyndiganden. GomSpaces ingenjörer kan också bidra under alla skeden av integrationsprocessen vid uppskjutningen, t.ex. genom att montera nyttolasten på raketten.

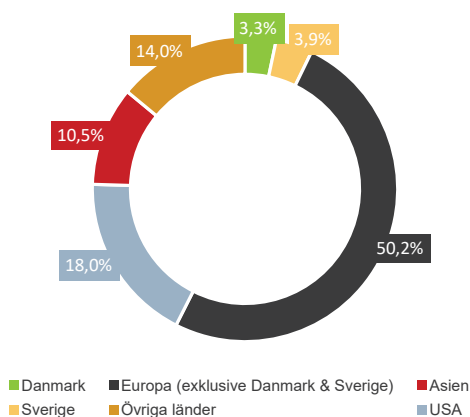
GomSpaces affärsmodell



Kunder

De första nanosatelliterna sköts upp omkring 2003. Syftet med dessa uppskjutningar var att få bekräftat att denna typ av satelliter har förmågan att fungera i rymden. Merparten av satelliterna sköts upp i utbildningssyfte av universitet runt om i världen. 2010, när nanosatelliternas förmåga att fungera i rymden hade bekräftats, inleddes uppdragsutvecklingsfasen. Universitet och vetenskapliga myndigheter började utveckla nanosatelliter för specifika uppdrag för att testa nya applikationer i rymden. Uppdragen var fortfarande främst icke-kritiska vetenskapliga uppdrag. Runt 2015 började utvecklingen av projekt för kritisk information att komma igång. Innan dess utgjordes större delen av marknaden för nanosatelliter av universitet och nationella myndigheter. Med dessa nya uppdrag, utvecklade för att hantera kritisk information och applikationer, har marknaden inriktats allt mer på den kommersiella sektorn. 2017 stod den kommersiella sektorn för 71 procent av uppskjutningarna jämfört med 2013 då den kommersiella sektorn stod för endast 15 procent av de uppskjutna nanosatelliterna¹.

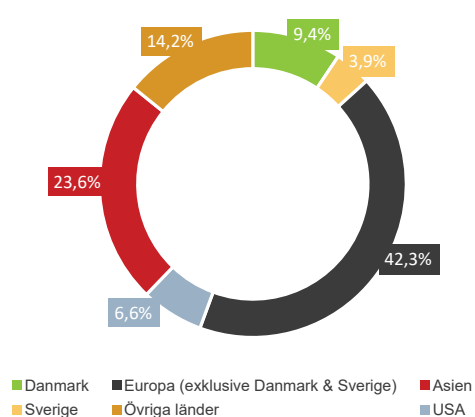
Intäkter per geografisk marknad 2017



I linje med marknaden fokuserar GomSpace i allt högre grad på den kommersiella industrin och erbjuder applikationer för spårning och kommunikation i flertalet branscher. Hittills har GomSpace servat kunder såsom NASA, ESA, nationella myndigheter, flygbolag och universitet i fler än 50 länder. GomSpace har deltagit i fler än 50 satellituppdrag och har hittills uppvisat en enastående flyghistorik. Under 2017 levererade GomSpace fler än 150 beställningar till ungefär 100 kunder. År 2017 kom 3,3 procent av Koncernens intäkter från Danmark, 3,9 procent från Sverige, 50,2 procent från andra delar av Europa, 18,0 procent från USA, 10,5 procent från Asien och 14,0 procent från övriga världen. GomSpace når en bred kundkrets, som kan delas upp i fyra olika kategorier:

- Forskning och utbildning
- Vetenskap
- Försvar
- Näringsliv

Intäkter per geografisk marknad 2016



¹ Erik Kulu, Nanosatellite & CubeSat Database, w www.nanosats.eu, 2018.

Forskning och utbildning

Segmentet forskning och utbildning består främst av universitet och utgjorde fram till för några år sedan, hela nanosatellitmarkanden. GomSpace penetrerar denna marknad, främst genom sina standardiserade delsystem, nyttolaster och speciella supportaktiviteter, såsom utbildning och designsupport. Idag använder universitet i fler än 35 länder hårdvara som har tillverkats av GomSpace.

Vetenskap

Eftersom nanosatelliternas prestanda och förväntad livslängd har utvecklats på senare år kan de nu effektivt användas som plattformar för vetenskapliga uppdrag. GomSpace räknar med att nanosatellitbaserade aktiviteter kommer att bli del av rymdorganisationernas projektplan. I det här segmentet siktar GomSpace på att ingå avtal med större nationella rymdorganisationer, såsom NASA och ESA, med satelliter som innehåller mycket avancerade och utvecklade delsystem och nyttolaster. GomSpace har redan idag flera samarbetsprojekt med ESA, t.ex. genom GOMX-3- och GOMX-4-uppdragen.

Försvar







Med sin nanosatellit teknik gör GomSpace det möjligt och attraktivt för små nationer att implementera dedikerade rymdbaserade resurser som stödjer övervakning, spårning och kom-

munikationsbehov. Dessa dedikerade resurser har endast ett fåtal länder fram tills nu haft råd med på grund av den mycket stora skillnaden i totalkostnad för tillverkning av nanosatelliter jämfört med tillverkning av stora traditionella satelliter. Tjänsterna inkluderar spårning, Internet of Things, kommunikationer och fjärranalys.

Näringsliv

GomSpace räknar med att efterfrågan i det kommersiella kundsegmentet kommer att växa kraftigt under de kommande åren. Kunderna i detta segment är verksamma inom allt från jordbruksindustrin till luftfart- och sjöfartsindustrin. Som exempel erbjuder GomSpace en lösning för spårning av objekt, såsom flygplan, med högre precision än andra tekniker som används idag. GomSpace fortsätter ständigt att utvärdera nya affärsmöjligheter för den här kundkretsen. GomSpace kan hjälpa kunderna att hitta värdeskapande satellituppdrag och hitta rätt partners för att kunna genomföra dessa möjligheter. Nivån av framgång inom nya kommersiella affärsmöjligheter bygger på GomSpaces förmåga att bedöma huruvida kundernas behov är realistiska och möjliga att uppnå. För den här sektorn finns en enorm möjlighet i skalbarhet, eftersom kunderna förväntas beställa många satelliter för användning i konstellationsprojekt, bestående av liknande delsystem och nyttolaster.

Kundfallstudier

			Kundkrets	Geografiskt engagemang	Projektbeskrivning	Målsättning
SEAM - 2017			Akademi		<ul style="list-style-type: none"> • Samarbeta med bolag ledda av Kungliga Tekniska Högskolan och den svenske astronauten Christer Fuglesang • Satellit fri från elektromagnetism 	Att gemensamt utveckla en nanosatellitplattform för avancerade vetenskapliga uppdrag
AISTECH - 2017			Kommersiell		<ul style="list-style-type: none"> • GomSpace tillhandahåller plattformar, delsystem och vissa nyttolaster för 100 nanosatellitplattformar 	Dubbelriktad kommunikation för tillgångsspårning, rymdfotografering samt flygtrafikspårning och övervakning
Sky and Space Global Ltd. - 2017			Kommersiell		<ul style="list-style-type: none"> • Sträva efter att driva en ekvatorial konstellation av hundratals satelliter innan 2020 	Dataanslutning (låg bandbredd) och rösttjänster som prenumerationer
Aerial & Maritime Ltd. - 2016			Kommersiell		<ul style="list-style-type: none"> • GomSpaces intressebolag med kontor på Mauritius, i Ghana och i Danmark • System av åtta satelliter att placeras i jordomloppsbanan • Planer på att tillverka ett system om 80 till 100 satelliter 	Övervakning av civil flygfart och farkoster globalt, baserat på mottagande av ADS-B respektive AIS-signaler
Kleos Space - 2018			Kommersiell		<ul style="list-style-type: none"> • Kleos avser bevaka gränser, skydda tillgångar och rädda liv genom att leverera global aktivitetsbaserad intelligens och geolokalisering som en tjänst 	Helt system som levererar global observation i närmast realtid
NEO - 2018			Vetenskap		<ul style="list-style-type: none"> • Avancerad studie initierad av ESA Science Directorate, som aldrig tidigare arbetat med nanosatellit teknologi 	Bedöma användbarhet i befintlig plattformsteknologi för att stödja framtida uppdrag till yttre rymden
GOMX-4A & GOMX-4B 2018			Försvar		<ul style="list-style-type: none"> • Nästa generations satelliter som är optimalt utformade för att täcka stora områden, eftersom de kan flyga i tandemformation • Innefattar övervakning av de arktiska områdena 	Att demonstrera sammanlänkad kommunikation för nanosatelliter i tandemformation och datainsamling

Source: company information

Produktion

Montering av integrerade satelliter samt slutlig integration och testning av individuella delsystem och nyttolaster sker vid GomSpaces egna anläggningar. Produktion av delsystem och nyttolaster hanteras av GomSpace men utförs för det mesta av lokala, pålitliga leverantörer av kretskort och mekaniska delar. Alla delsystem, nyttolaster och monterade system testas genom omfattande rutiner. Sådana rutiner inkluderar funktionella tester och specifika tester för att säkerställa att satelliten kan överleva miljön i rymden och vid uppskjutning, inklusive vibrationstester och tester i vakuum.

Under de senaste åren har GomSpace gjort investeringar i processer, produktionsledning och maskineri, vilket har gjort det möjligt för Bolaget att snabbt skala upp produktionen av integrerade satelliter och deras delsystem och nyttolaster. Tidigare drevs produktionen av ingenjörer, men GomSpace har nu som mål att växla över till en mer industriell produktion med standardiserade rutiner och maskiner som möjliggör automatiserade tester. Det kommer effektivt att minska produktionskostnaden avsevärt per satellit samtidigt som antalet timmar som läggs per satellit minskar. Genom dessa investeringar kommer GomSpace initialt att kunna leverera en satellit per vecka, men kommer så småningom att kunna tillverka en satellit per dag och börja med serieproduktion. Detta är ett nödvändigt steg för att GomSpace ska ha förmågan att kunna leverera på de större orderarna av konstellationssystem.

Leverantörer

För delsystem som tillverkas på annan plats samarbetar Bolaget med noggrant utvalda leverantörer som är specialiserade på sina respektive kärnområden. De flesta av dem är verksamma i Danmark och i andra delar av Europa. Metoden säkerställer låga kostnader, hög kvalitet och en hög grad av flexibilitet. Innan delar från en leverantör integreras i GomSpaces satelliter kontrollerar och testar Bolaget noggrant delarna för att säkerställa att de håller högsta möjliga kvalitet. GomSpace räknar med att andelen delsystem och nyttolaster som används i satelliter från andra leverantörer kommer att öka allteftersom tillverkningsvolymerna ökar. GomSpace strävar inte efter att tillverka alla delsystem och nyttolaster internt, utan vill istället verka som en systemintegratör, dvs. ha möjligheten och kunskapen att tillverka kompletta satelliter med delsystem och nyttolaster som tillverkats av GomSpace eller andra aktörer. Det gör att GomSpace kan ha en flexibel struktur men fortfarande också ha kontroll över det sista steget i produktionskedjan.

GOMX Flight Test Program

Under alla faser av GomSpaces utveckling har "GOMX Flight Test Program" varit, och kommer att fortsätta vara, ett viktigt verktyg för att demonstrera Bolagets nya förmågor och bygga upp förtroendet hos kunderna. Dessa uppdrag finansieras vanligen av ESA eller genom nationella bidrag.

I november 2013 sköt GomSpace upp sin första nanosatellit, GOMX-1, som en demonstration av dess förmåga att spåra flygplan över hela världen med hjälp av ett ADS-B-system. Satelliten är fortfarande i drift idag. GOMX-2 skulle ha skjutits upp i oktober 2014 med ett experiment inom kvantkommunikation tillsammans med ett ledande universitet i Asien. Rymdfarkosten exploderade dock vid start, vilket ledde till att GOMX-2-programmet ställdes in. I augusti 2015 sköt Bolaget upp GOMX-3, tillsammans med ESA och andra aktörer som en ytterligare demonstration av rymdbaserad spårning av flygplan, inklusive ett avancerat, treaxlat kontrollsystem. 2018 sköts satelliterna GOMX-4A och GOMX-4B upp. GOMX-4A är avsedd att bidra till övervakningen av Arktis. GOMX-4B-satelliten är en satellit med ett ESA-uppdrag som består i att demonstrera viktiga tekniker för hantering av stora satellitsystem.

2020 planerar GomSpace att skjuta upp GOMX-5-uppdraget, som ska testa en applikation för bredbandskommunikation.

Produktutveckling

I allmänhet fortskrider GomSpace enligt plan i utvecklingen av nästa generations nanosatelliter för kommunikation. GomSpace strävar efter att kunna erbjuda marknadens bäst presterande nanosatellitplattform och fokuserar på sin utveckling för att kunna vara lyhörd för kundens och marknadens behov. Utvecklingen drivs dels av behovet av att utnyttja satelliter för routingfunktioner inom satellitkonstellationer, dels av kommande behov av utvinning och kompression av övervakningsdata.

GomSpace är aktivt inom flera utvecklingsprogram genom ESA, EU Horizon 2020 och danska Innovationsfonden, som stöder Bolagets långsiktiga mål för teknikutvecklingen – en plan som säkerställer tillgång till ny teknik i god tid för att stödja framtida uppdrag. Dessa aktiviteter omfattar områden såsom intersatellitlänkar, högförstärkande antenner, högpresterande framdrivningsteknik samt nya nyttolaster. För att öka satelliternas kapacitet utökar GomSpace sin portfölj med radiolösningar till andra än VHF-, UHF- och S-bandfrekvenser. Bolaget har initierat utvecklingen av radioprodukter för högre frekvenser vilket har ökat databandbredden.

Bolaget har börjat utveckla mjukvara för hantering av stora satellitkonstellationer genom GomSpace Luxemburg. GomSpace räknar med att kunna utveckla lösningar som kan användas för kommersiella applikationer i mitten av 2019 och som stödjer både GomSpaces tillverkade satelliter såväl som enheter tillverkade av tredje part.

För att GomSpaces nanosatellitprodukter ska uppfylla de behov som professionella användare har arbetar Bolaget med ett antal design- och processoptimeringsprogram. Dessa aktiviteter stödjer fortsatt förbättring av pålitlighet, tillgänglighet och operativ livslängd för GomSpaces lösningar.

GomSpace nuvarande inriktning inom forskning och utveckling, produktutveckling och genomförande av ovan nämnda aktiviteter kommer att fortsätta. GomSpace kommer att optimera sina modulära plattformar för hårdvara och mjukvara för att uppfylla individuella kunders behov. Bolaget kommer att fortsätta att ingå samarbeten inom teknikutveckling med universitet och teknikinstitut för att lyfta GomSpaces egna kompetenser för att skynda på Bolagets utveckling.

Nya möjligheter och användningsområden för GomSpace

GomSpace är, enligt Bolaget självt, en av de större leverantörerna av professionella nyckelfärdiga nanosatellitlösningar, av plattformar och av lagerförda kommersiella delsystem och programvarumoduler. Bolaget utvecklar för närvarande färdiga flersatellitlösningar som syftar till att stödja en rad branscher däribland luftfart, sjöfart och jordbruk såväl som säkerhetsrelaterade produkter. GomSpaces främsta erbjudande till marknaden är förmågan att leverera skräddarsydda nanosatellitplattformar med relevanta nyttolaster för att uppfylla specifika krav från kunderna. Till detta hör även att GomSpace kan leverera en komplett uppdragslösning. Det innebär att GomSpace sköter alla arrangemang som gäller satellitutveckling, produktion, hjälp under upphandlingen av både uppskjutning och drift å kundens vägnar. Med ett operativt huvudkontor i Ålborg, Danmark, som sedan 70-talet är känt för att vara ett centrum för radioteknik, har Bolagets ledning och nyckelpersoner mycket stor kunskap om avancerad radioteknik. På grund av nanosatelliternas begränsade storlek är radioteknik en perfekt matchning för nanosatellituppdrag. Applikationer som använder radioteknik sträcker sig från vetenskapliga uppdrag till spårning och kommunikation och GomSpace ser stora möjligheter till expansion av verksamheten framöver.

Spårningslösningar

GomSpace har påvisat att nanosatelliter som är utrustade med ADS-B-system, är mycket effektiva. ADS-B är en övervakningsteknik, som hjälper flygplan att bestämma sin position. Idag spåras ett flygplans position via markstationer, men över avlägset belägna områden, t.ex. Afrika, delar av Sydamerika och världshaven, där det inte finns några markstationer, saknas en lösning för tillförlitlig spårning av flygplan. GomSpace har demonstrerat att ett antal nanosatelliter kan skickas upp i en ekvatoriell omloppsbana för att täcka in dessa avlägset belägna områden. Genom att skjuta upp fyra satelliter i en ekvatoriell omloppsbana kan GomSpace täcka in fler än 100 länder kring ekvatorn. Det skapar stora kommersiella möjligheter för GomSpace. Systemet gör det t.ex. möjligt för afrikanska länder att ta betalt för överflygningar på ett mycket mer tillförlitligt sätt. Även ett fartygs position, riktning och hastighet kan fastställas för en mängd olika användningsområden.

Den ekvatoriella lösningen, som nämns ovan, kan skalas upp till globala lösningar för flygtrafik och sjöfart, innehållandes 100–200 satelliter som ger global service i realtid till trafikledning världen över. För luftfartsindustrin kan den exempelvis förbättra kapaciteten i luftrummet, minska utsläppen per flygning och förbättra flygsäkerheten. GomSpace driver redan ett sådant initiativ genom avknopningsföretaget Aerial & Maritime Ltd. som planerar att göra en global utrullning under de kommande åren.

Rymdbaserat IoT (Internet of Things)

Genom att koppla ihop små enheter och objekt med hjälp av satelliter öppnas möjligheter upp inom ett flertal industrier. Satelliterna kan ta emot data och spåra objekt för rapportering till markstationen. Informationen kan användas för att bedöma hälsan hos odlingsgrödor, övervaka kritisk olje- och gasinfrastruktur, hantera markförvaltning, upptäcka skogsbränder samt användas för snabb utvärdering efter jordbävningar och översvämningar. Sådana tjänster är av särskilt värde i stora avlägset belägna delar av världen som inte täcks in av telefonnätverk. Specifika applikationer inkluderar:

- Spårning av värdefulla tillgångar i avlägset belägna områden såsom gruvutrustning.
- Datainsamling från fjärrområden, t.ex. pipeline-övervakning av miljödata.
- Spårning av frigående djurbestånd, t.ex. boskap i Afrika och Sydamerika.

Andra expansionsmöjligheter

Allteftersom satellittekniken utvecklas ytterligare förutser GomSpace många andra framtida applikationsområden för nanosatelliter. Nya möjliga applikationsområden inkluderar vetenskapliga uppdrag till yttre rymden, bilder av hög kvalitet för militära syften eller jordbrukssyften, bredbandsradioteknik för att tillhandahålla exempelvis nätverkstjänster för bredband samt radarkonstellationer för miljöövervakning eller militära bildsystem

Strategi och fokus

GomSpace menar att Bolagets framgång hittills är ett resultat av följande styrkor, fokusområden och marknadsprinciper:

- GomSpaces fokus på uppdrag som bygger på radioteknik, som skalas upp till konstellationer bestående av många satelliter.
- GomSpaces marknadsnärvaro och avtal med ledande kunder inom konstellationsprojekt, däribland Sky and Space Global Ltd., AISTECH, Kleos Space S.A. samt Aerial and Maritime Ltd.

- GomSpaces investeringar i att öka Bolagets internationella aktiviteter på tillväxtmarknader, däribland etableringen i USA (den amerikanska marknaden har 52 procent marknadsandel av nanosatellit- och mikrosatellitmarknaden och förväntas ha en 24 procent genomsnittlig årlig tillväxt 2017–2022¹) och Singapur (den asiatiska marknaden har 15 procent marknadsandel av nanosatellit- och mikrosatellitmarknaden och förväntas ha en 22 procent genomsnittlig årlig tillväxt 2017–2022¹).
- GomSpaces fortsatta investeringar i ny teknik och nya produkter för att demonstrera och möjliggöra nya applikationer såväl som sina investeringar i maskiner för att industrialisera produktionen.
- Uppbyggnad av den dedikerade Luxemburgbaserade serviceverksamheten (konstellationsprojektledning) – kostnaden att driva en satellit (konstellationsprojektledning) ger betydande tillväxtpotentialer.
- Rymdindustrin visar på en positiv framtid för tillverkare av nanosatelliter, som kan fortsätta att erbjuda förbättrad prestanda genom sina nya generationer av små satelliter.
- En snabbt växande underliggande marknad där antalet uppskjutningar ökar.

GomSpace tror att Bolaget kommer att kunna fortsätta att dra nytta av dessa förhållanden och ta vara på nya möjligheter för att generera ytterligare tillväxt och värde på lång sikt i linje med Bolagets finansiella mål.

Avknopningsmöjligheter

Innovationen inom komponenter och applikationsområden för nanosatelliter utvecklas snabbt. Allt fler problem kan lösas med hjälp av de kostnadseffektiva nanosatelliterna. För att ligga i framkant av den utvecklingen har GomSpace valt en strategi för att utveckla några av sina lösningar i dotterbolag tillsammans med investerare och/eller andra partners. Samarbetsprojekten som tar sikte på nya nischområden för nanosatelliter och möjliggör snabb omställning till ny tillgänglig teknik, syftar till att driva GomSpaces säljvolym. På lång sikt, i takt med att dotterbolag växer och behöver finansieras, så kommer GomSpaces innehav att spådas ut och avknoppade företag kommer att förvandlas till goda kundrelationer. Ett av GomSpace nuvarande avknopningsprojekt är Aerial & Maritime Ltd., som nämnts ovan, vilket strävar mot att kunna spåra flygplan och att förutspå flygvägar med hjälp av ADS-B-teknik.

Fokus på kommersiellt segment

På senare år har GomSpace gått från att huvudsakligen erbjuda sina tjänster till universitet och rymdorganisationer, främst för vetenskapliga projekt, till att fokusera på det kommersiella kundsegmenten. Eftersom universitet och rymdorganisationer ofta ställer specifika och höga krav beställer de oftast bara ett fåtal satelliter, vilket skapar engångsintäkter för GomSpace. Allteftersom antalet applikationsområden på nanosatellitmarknaden börjar öka söker fler och fler kommersiella företag nya affärsmöjligheter i rymden. Dessa kunder beställer ofta en test-satellit för att se om deras idéer är genomförbara och om de visar sig fungera kan de potentiellt beställa hundratals satelliter för global utrullning av konstellationsprojekt. Att kunna ta hem några av dessa potentiellt mycket stora ordrar kommer att vara ett fokusområde och en viktig framgångsfaktor för GomSpaces tillväxtprognos och lönsamhet under de kommande åren.

¹ "Nanosatellite and Microsatellite Market by Component (Hardware, Software & Data Processing, Services, Launch Services), Mass (1KG – 10 KG and 11 KG – 100 KG), Application (Earth observation & remote sensing), Vertical and Region – Global forecast to 2022", 2017, en rapport publicerad av MarketsAndMarkets.

Verksamhetsbeskrivning

Möjligheter i nya geografiska områden

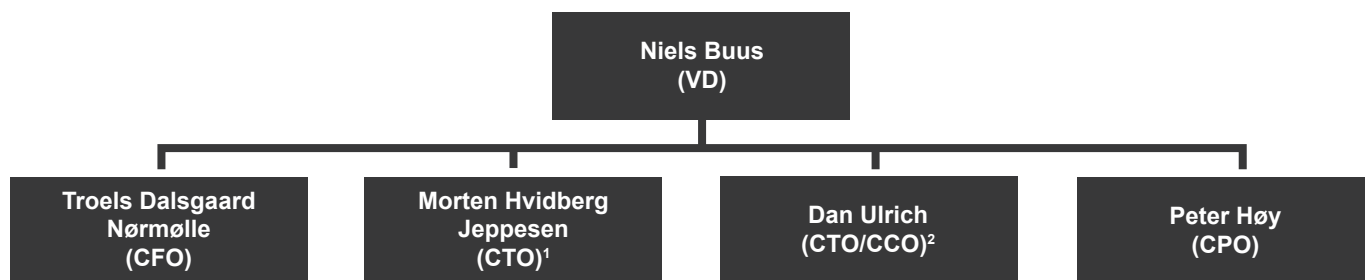
För att expandera tjänsteerbjudandet och för att öka den adresserbara marknaden kan GomSpace potentiellt starta upp dotterbolag på nya geografiska områden. Genom att starta dotterbolag i nya geografiska områden är det möjligt för GomSpace att få tillgång till marknader som annars inte är tillgängliga.

Övergång från projekt- till produktfokus

Under den första fasen av GomSpaces utveckling låg fokus på projekt som syftade till att öka kapaciteten hos individuella satelliter för att nå en prestandanivå som var relevant för värdefulla applikationer. Under den här fasen utgjordes marknaden huvudsakligen av universitet och akademiska institutioner. Allt eftersom tekniken har mognat har marknadsdynamiken växlat från akademiskt inriktade uppdrag till uppdrag för kommersiella tjänster. För att möta denna efterfrågan har GomSpace investerat i storskaliga produktionsanläggningar som möjliggör "massproduktion" av nanosatelliter. Målsättningen är att kunna fungera som systemintegratör för nanosatelliter genom att tillhandahålla standardiserade plattformar som kan användas till både internt och externt utvecklade delsystem och nyttolaster för utrullning av stora konstellationsprojekt. På så sätt kommer GomSpaces produkter alltid innehålla den senaste tekniken. GomSpaces vision är också att göra det möjligt för kunderna, att genom GomSpaces mjukvara, ladda upp applikationer som de i sin tur kan sälja som tjänster till betalande slutanvändare.

Organisation, personal och koncernstruktur

GomSpace Group AB är Koncernens moderbolag och är det beslutsfattande forumet för de helägda dotterbolagen. Bolaget förvärvades 2016 som ett lagerbolag utan tidigare aktiv verksamhet i syftet att bli moderbolag till GomSpace A/S (då ingick inga andra företag i Koncernen). GomSpace A/S grundades 2007 av Lars Alminde, doktorand från Ålborgs Universitet. Tillsammans med två andra studenter var han en nyckelperson i det första nanosatellituppdraget från Ålborgs Universitet, ett av världens första nanosatellituppdrag. Det operativa huvudkontoret har sin bas i Ålborg, Danmark. Ålborgs Universitet är känt för sin excellenta radio- och satellitinstitution och har stor kunskap inom komplicerad radioteknik. 2016 förvärvades GomSpace Sweden AB (tidigare "NanoSpace AB") av GomSpace med fokus på att utveckla framdrivningssystem. 2017 etablerade GomSpace tre nya dotterbolag i Singapore, USA och Luxemburg i linje med affärsplanen för att kunna kapitalisera på den globala marknadstillväxten. GomSpace har vuxit från 77 anställda i slutet av 2016 till 176 i slutet av 2017. Den 30 september 2018 hade GomSpace 235 anställda jämfört med 148 anställda under samma period året innan. Idag har GomSpace 210 heltidsanställda och 21 deltidsanställda. Nedan visas en illustration av GomSpaces ledande befattningshavare och uppdelning av anställda baserat på geografi och arbetsuppgifter.



Antal anställda i slutet av året per geografi

	2017 31 DEC	2016 31 DEC
Sverige (varav kvinnor, %)	13 (31%)	10 (30%)
Danmark (varav kvinnor, %)	161 (22%)	67 (16%)
USA (varav kvinnor, %)	1 (100%)	0 (0%)
Asien (varav kvinnor, %)	1 (0%)	0 (0%)
Totalt antal anställda	176 (23%)	77 (18%)

Antal anställda i slutet av året per avdelning

	2017 31 DEC	2016 31 DEC
Tillverkning och utveckling	132	52
Försäljning och distribution	16	12
Administration	28	13
Totalt antal anställda	176	77

¹ Morten Hvidberg Jeppesen kommer tillträda som CTO den 1 december 2018.

² Dan Ulrich är för närvarande CTO men kommer tillträda som CCO den 1 december 2018.

Utvald finansiell information

Den finansiella informationen som presenteras i det här avsnittet har hämtats från GomSpace Group AB:s reviderade konsoliderade årsredovisningar för räkenskapsåren som slutade 31 december 2017 respektive 2016 samt från delårsrapporten avseende perioden 1 januari 2018 till och med 30 september 2018, vilken även inkluderar jämförelsetal för motsvarande period 2017. De konsoliderade årsredovisningarna för räkenskapsåren som slutade 31 december 2016 respektive 2017 har reviderats av Bolagets revisorer. Delårsrapporten för perioden 1 januari 2018 till och med 30 september 2018, vilken även innehåller jämförelsetal för motsvarande period 2017, har inte reviderats eller granskats av Bolagets revisorer. De reviderade konsoliderade årsredovisningarna har sammanställts i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), som ges ut av International Accounting Standards Board (IASB) som antagits av EU. Den oreviderade konsoliderade delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt den svenska årsredovisningslagen. I vissa fall har belopp i detta avsnitt avrundats och summerar därmed inte alltid upp korrekt. Informationen nedan ska läsas tillsammans med alla handlingar som införlivats genom hänvisning i avsnittet "Legala överväganden och kompletterande information – Handlingar som införlivats genom hänvisning". Förutom när så uttryckligen stadgas, har ingen information i detta Prospekt granskats eller reviderats av Bolagets revisorer.

Konsoliderad resultaträkning för Koncernen

Tabellen nedan visar utvald finansiell information från Koncernens konsoliderade resultaträkning avseende niomånadersperioderna som slutade 30 september 2018 och 30 september 2017 samt för räkenskapsåren som slutade 31 december 2017 och 31 december 2016.

(SEK '000)	Januari–september		Helåret	
	2018	2017	2017	2016
KONSOLIDERAD RESULTATRÄKNING FÖR KONCERNEN	<i>(oreviderad information)</i>		<i>(reviderad information)</i>	
Nettoomsättning	113 167	66 786	96 405	54 142
Kostnad för sålda varor	-76 977	-47 584	-69 521	-28 941
Bruttoresultat	36 190	19 202	26 884	25 201
Försäljnings- och distributionskostnader	-26 328	-20 505	-30 996	-15 473
Utvecklingskostnader	-39 404	-17 671	-25 277	-6 812
Administrationskostnader	-43 408	-25 540	-38 221	-17 426
Övriga rörelseintäkter	863	-	-	-
Rörelseresultat	-72 087	-44 514	-67 610	-14 510
Resultat från andelar i intresseföretag	-1 425	-1 019	4 591	21 386
Finansiella intäkter	6 628	1 638	4 077	525
Finansiella kostnader	-6 473	-5 275	-7 573	-1 914
Resultat före skatt	-73 357	-49 170	-66 515	5 487
Skatt	14 516	7 266	12 526	3 494
Periodens/årets resultat	-58 841	-41 904	-53 989	8 981

Konsoliderad balansräkning för Koncernen

Tabellen nedan visar utvald finansiell information från Koncernens konsoliderade balansräkning per den 30 september 2018 och 30 september 2017 samt per den 31 december 2017 och 31 december 2016.

(SEK '000)	Januari–september		Helåret	
	2018 30 sep	2017 30 sep	2017 31 dec	2016 31 dec
KONSOLIDERAD BALANSRÄKNING FÖR KONCERNEN	<i>(oreviderad information)</i>		<i>(reviderad information)</i>	
Goodwill	3 710	3 710	3 710	3 710
Teknologi	10 400	11 200	11 000	11 800
Avslutade utvecklingsprojekt	19 090	4 675	6 363	6 033
Pågående utvecklingsprojekt	59 780	28 780	26 576	6 197
Övriga immateriella tillgångar	15 212	3 138	18 425	3 317
Immateriella tillgångar	108 192	51 503	66 074	31 057
Materiella anläggningstillgångar	33 001	11 951	21 333	6 365
Materiella anläggningstillgångar	33 001	11 951	21 333	6 365
Innehav i intresseföretag	33 020	33 548	41 892	36 723
Uppskjuten skatt	24 484	12 515	9 297	4 828
Övriga anläggningstillgångar	3 635	4 288	3 376	-
Anläggningstillgångar	28 119	16 803	12 673	4 828
Summa anläggningstillgångar	202 332	113 805	141 972	78 973
<i>Råvaror och förnödenheter:</i>				
Färdiga varor	-	-	543	-
Råvaror och förnödenheter	27 577	7 209	9 220	4 266
	27 577	7 209	9 763	4 266
Förskottsbetalningar för varulager	7 705	-	-	-
Varulager	35 282	7 209	9 763	4 266
Entreprenadarbeten	18 100	31 014	22 237	28 237
Kundfordringar	50 892	16 765	30 765	13 933
Skattefordringar	5 642	1 312	5 426	2 529
Förutbetalda kostnader	2 222	1 170	1 500	656
Övriga fordringar	3 766	3 757	5 830	6 686
Fordringar	80 622	54 018	65 758	52 041
Omsättningsbara värdepapper	-	12	9	10
Likvida medel	65 616	83 325	95 567	73 803
Summa omsättningstillgångar	181 520	144 564	171 097	130 120
Summa tillgångar	383 852	258 369	313 069	209 093

Konsoliderad balansräkning för Koncernen (fortsättning)

(SEK '000)	Januari–september		Helåret	
	2018 30 sep	2017 30 sep	2017 31 dec	2016 31 dec
KONSOLIDERAD BALANSRÄKNING FÖR KONCERNEN	<i>(oreviderad information)</i>		<i>(reviderad information)</i>	
Aktiekapital	1 985	1 839	1 839	1 716
Övrigt tillskjutet kapital	347 389	227 136	227 136	137 337
Omräkningsreserv	811	887	-1 782	1 085
Balanserade vinstmedel	-94 592	-31 011	-41 878	5 968
Summa eget kapital	255 593	198 851	185 315	146 106
Skulder till kreditinstitut	25 036	5 103	29 201	6 179
Uppskjuten skatt	-	3 936	-	3 143
Summa långfristiga skulder	25 036	9 039	29 201	9 322
Kortfristig del av långfristiga skulder	8 733	2 093	4 794	1 534
Skulder till kreditinstitut	-	5 002	-	5 752
Leverantörsskulder och andra skulder	14 670	11 465	16 326	29 565
Entreprenadarbeten	43 414	8 545	38 391	7 134
Förutbetalda intäkter	11 236	14 205	7 953	1 627
Skatteskulder	385	-	58	-
Övriga skulder	24 785	9 169	31 031	8 053
Summa kortfristiga skulder	103 223	50 479	98 553	53 665
Summa skulder	128 259	59 518	127 754	62 987
Summa eget kapital och skulder	383 852	258 369	313 069	209 093

Konsoliderad kassaflödesanalys för Koncernen

Tabellen nedan visar utvald finansiell information från Koncernens konsoliderade kassaflödesanalys för niomånadersperioderna som slutade 30 september 2018 och 30 september 2017 samt för räkenskapsåren som slutade 31 december 2017 och 31 december 2016.

(SEK '000)	Januari–september		Helåret	
	2018	2017	2017	2016
KONSOLIDERAD KASSAFLÖDESANALYS FÖR KONCERNEN	<i>(oiverifierad information)</i>		<i>(reviderad information)</i>	
Resultat före skatt	-73 357	-49 170	-66 515	5 487
Återföring av finansiella poster	- 123	3 637	3 496	1 389
Av- och nedskrivningar	13 365	5 259	8 666	2 798
Resultat från andelar i intresseföretag, efter skatt	1 425	-	987	16 791
Icke likvida poster	12 284	6 681	592	-37 745
Förändringar av varulager	-25 028	-2 940	-5 497	-1 078
Förändringar av kundfordringar	-17 419	-2 901	-16 832	-4 677
Förändringar av andra fordringar	6 484	3 666	6 012	-12 308
Förändringar av leverantörsskulder och andra skulder	-5 886	13 920	59 814	13 314
Kassaflöden från den löpande verksamheten efter förändring av rörelsekapital	-88 255	-21 848	-9 277	-16 029
Erhållen ränta	2	1 637	1	461
Erlagd ränta	-2 603	-5 014	-1 388	-1 800
Återbetald skatt	149	1 314	2 404	-
Betald skatt	- 140	- 109	-146	-
Kassaflöden från den löpande verksamheten	-90 847	-24 020	-8 406	-17 368
Förvärv av immateriella tillgångar	-47 911	-23 290	-41 923	-6 048
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-15 993	-9 307	-18 500	-6 028
Depositioner	- 108	-3 357	-3 617	-
Statliga bidrag	4 514	1 040	8 173	-
Försäljning av omsättningsbara värdepapper	10	-	-	-
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	5	26	41	4
Investeringar i intresseföretag	-	-19 932	-24 114	-
Förvärv av dotterbolag, med avdrag för förvärvade likvida medel	-	-	-	-2 900
Kassaflöden från investeringar	-59 483	-54 820	-79 940	-14 972
<i>Finansiering genom lån:</i>				
Upptagna lån	-	-	26 982	3 740
Amortering av lån	-1 697	-1 237	-6 885	-1 383
	-1 697	-1 237	20 097	2 357
<i>Finansiering genom aktiekapital:</i>				
Kapitaltillskott	125 000	95 375	95 375	125 000
Omkostnader för nyemissioner	-4 601	-5 454	-5 454	-22 082
	120 399	89 921	89 921	102 918
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	118 702	88 684	110 018	105 275
Nettokassaflöde för perioden/året	-31 628	9 844	21 672	72 935
Likvida medel i början av perioden/året	84 170	59 803	59 803	1 268
Orealiserade kursvinster och kursförluster på likvida medel	1 661	- 322	92	-400
Förändring av banksättning för säkerheter	-6 393	2 603	2 603	-14 000
Likvida medel i slutet av perioden/året	47 810	71 928	84 170	59 803
Avstämning av likvida medel				
Likvida medel enligt balansräkningen	65 616	83 325	95 567	73 803
Banktillgodohavanden som säkerhet	-17 806	-11 397	-11 397	-14 000
Likvida medel enligt kassaflödesanalys	47 810	71 928	84 170	59 803

Utvalda nyckeltal

Avsnittet nedan innehåller nyckeltal som definieras i enlighet med IFRS och vissa finansiella och operativa nyckeltal som inte har definierats i enlighet med IFRS. Bolaget är av uppfattningen att alternativa nyckeltal, som inte definieras i enlighet med IFRS tillhandahåller investerare värdefull information, eftersom de möjliggör en användbar utvärdering av relevanta trender när de läses tillsammans med (men inte istället för) andra nyckeltal definierade i enlighet med IFRS. Dessa nyckeltal ska dock inte betraktas som en ersättning för de nyckeltal som har beräknats i enlighet med IFRS. Eftersom listade bolag inte alltid beräknar dessa nyckeltal på samma sätt är det inte säkert att de som presenteras här är jämförbara med andra bolags nyckeltal med samma beteckning. Observera därför att tabellerna och beräkningarna inte har reviderats eller granskats av Bolagets revisorer och baseras inte på IFRS, om inte annat anges. För en beskrivning av åtgärder som inte omfattas av IFRS och skälet till deras användning, se avsnittet "Utvald finansiell information – Utvalda nyckeltal – Alternativa nyckeltal – Definitioner av alternativa nyckeltal".

Nyckeltal definierade i enlighet med IFRS

Följande tabell visar utvalda nyckeltal som är definierade eller specificerade i enlighet med IFRS för niomånadersperioderna som slutade 30 september 2018 och 30 september 2017 samt för räkenskapsåren som slutade 31 december 2017 och 31 december 2016. Dessa nyckeltal har hämtats från Koncernens oreviderade delårsrapport för perioden som slutade 30 september 2018 och reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2017 och 2016.

(SEK '000 om inget annat anges)	Januari–september		Helåret	
	2018	2017	2017	2016
	<i>(oreviderad information)</i>		<i>(reviderad information)</i>	
Nettoomsättning	113 167	66 786	96 405	54 142
Periodens/årets resultat	-58 841	-41 904	-53 989	8 981
Resultatet per aktie (SEK)	-2,13	-1,63	-2,09	0,62
Resultatet per aktie, efter utspädning (SEK)	-2,12	-1,63	-2,08	0,62

Alternativa nyckeltal

Följande tabell visar utvalda alternativa nyckeltal som inte är definierade i enlighet med IFRS, för niomånadersperioderna som slutade 30 september 2018 och 30 september 2017 samt för räkenskapsåren som slutade 31 december 2017 och 31 december 2016. Dessa nyckeltal har hämtats från Koncernens oreviderade delårsrapport för perioden som slutade 30 september 2018 och reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2017 och 2016.

(SEK '000 om inget annat anges)	Januari–september		Helåret	
	2018	2017	2017	2016
	<i>(oreviderad information)</i>		<i>(oreviderad information)</i>	
Bruttomarginal (%)	32%	29%	28%	47%
Rörelsemarginal (%)	-64%	-67%	-70%	-27%
Nettomarginal (%)	-52%	-63%	-56%	17%
Avkastning på investerat kapital (%)	-15%	-16%	-17%	4%
Avkastning på eget kapital (%)	-27%	-24%	-33%	11%
Soliditet (%)	67%	77%	59%	70%

Utvald finansiell information

Avstämningstabeller för alternativa nyckeltal

Följande avsnitt presenterar avstämningstabeller för alternativa nyckeltal som presenterades i avsnittet "Utvald finansiell information – Utvalda nyckeltal – Alternativa nyckeltal". För ytterligare information om dessa tal, inklusive definitioner och skälet till deras användning, se avsnittet "Utvald finansiell information – Utvalda nyckeltal – Alternativa nyckeltal – Definitioner av alternativa nyckeltal". Alla siffror som presenteras nedan har reviderats om inget annat anges.

(SEK '000 om inget annat anges)	Januari–september		Helåret	
	2018	2017	2017	2016
BRUTTOMARGINAL	<i>(oreviderad information)</i>		<i>(reviderad information)</i>	
Nettoomsättning	113 167	66 786	96 405	54 142
Kostnad för sålda varor	-76 977	-47 584	-69 521	-28 941
Bruttoresultat	36 190	19 202	26 884	25 201
Bruttomarginal (%)*	32%	29%	28%	47%
*Oreviderad information.				
RÖRELSEMARGINAL	<i>(oreviderad information)</i>		<i>(reviderad information)</i>	
Nettoomsättning	113 167	66 786	96 405	54 142
Rörelseresultat (EBIT)	-72 087	-44 514	-67 610	-14 510
Rörelsemarginal (%)*	-64%	-67%	-70%	-27%
*Oreviderad information.				
NETTOMARGINAL	<i>(oreviderad information)</i>		<i>(reviderad information)</i>	
Nettoomsättning	113 167	66 786	96 405	54 142
Periodens/årets resultat	-58 841	-41 904	-53 989	8 981
Nettomarginal (%)*	-52%	-63%	-56%	17%
*Oreviderad information.				
AVKASTNING PÅ INVESTERAT KAPITAL	<i>(oreviderad information)</i>		<i>(reviderad information)</i>	
Periodens/årets resultat	-58 841	-41 904	-53 989	8 981
Totala tillgångar i slutet av perioden/året	383 852	258 369	313 069	209 093
Avkastning på investerat kapital (%)*	-15%	-16%	-17%	4%
*Oreviderad information.				
AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL	<i>(oreviderad information)</i>		<i>(reviderad information)</i>	
Periodens/årets resultat	-58 841	-41 904	-53 989	8 981
Totalt eget kapital i slutet av perioden/året	255 593	198 851	185 315	146 106
Totalt eget kapital i början på perioden/året	185 315	146 106	146 106	13 816
Avkastning på eget kapital (%)*	-27%	-24%	-33%	11%
*Oreviderad information. Avkastning på eget kapital beräknas genom att dela resultatet för perioden/året med genomsnittet av totalt eget kapital i slutet av perioden/året och totalt eget kapital i början av perioden/året.				
SOLIDITET	<i>(oreviderad information)</i>		<i>(reviderad information)</i>	
Totalt eget kapital i slutet av perioden/året	255 593	198 851	185 315	146 106
Totala tillgångar i slutet av perioden/året	383 852	258 369	313 069	209 093
Soliditet (%)*	67%	77%	59%	70%
*Oreviderad information.				

Definitioner av alternativa nyckeltal

Följande tabell innehåller definitioner av de alternativa nyckeltal som presenteras och beskrivs i detta Prospekt, tillsammans med motivet för deras användning.

Alternativt nyckeltal	Definition	Motivering
Bruttomarginal (%)	Nettoomsättning minus kostnader för sålda varor delat med nettoomsättning.	GomSpace anser att bruttomarginalen är ett användbart mått på hur produktionskostnaderna relaterar till intäkterna.
Rörelsemarginal (%)	Rörelseresultat (EBIT) som procentandel av nettoomsättning.	GomSpace anser att rörelsemarginalen (EBIT-marginalen) är ett användbart mått för att visa intäkter som genereras från operativa aktiviteter.
Nettomarginal (%)	Resultatet för perioden/året delat med nettoomsättning.	GomSpace anser att nettomarginalen är ett användbart mått på Bolagets finansiella hälsa.
Avkastning på investerat kapital (%)	Resultatet för perioden/året delat med totala tillgångar i slutet av perioden/året.	GomSpace anser att avkastning på investerat kapital är ett användbart mått för att bedöma Bolagets effektivitet i att allokera kapital som står under dess kontroll till lönsamma investeringar.
Avkastning på eget kapital (%)	Resultatet för perioden/året delat med genomsnittet av totalt eget kapital i slutet av perioden/året och totalt eget kapital i början av perioden/året.	GomSpace anser att avkastning på eget kapital är ett användbart mått för att visa Bolagets lönsamhet i relation till kapitalet som aktieägarna har investerat.
Soliditet (%)	Totalt eget kapital i slutet av perioden delat med de totala tillgångarna i slutet av perioden/året.	GomSpace anser att soliditeten är ett användbart mått på Bolagets finansiella stabilitet.

Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information

Tabellerna i det här avsnittet visar GomSpaces kapitalisering och skuldsättning per den 30 september 2018. I vissa fall har summor i detta avsnitt avrundats och summerar därför inte alltid upp korrekt. Se avsnittet "Aktiekapital och ägarstruktur" för ytterligare information om, bland annat, Bolagets aktiekapital och aktier. Tabellerna i det här avsnittet ska läsas tillsammans med den finansiella informationen om GomSpace, som finns på annan plats i detta Prospekt.

Eget kapital och skulder¹

(SEK '000)	2018 30 sep
	<i>(Oreviderat)</i>
Summa kortfristiga skulder	103 223
Med garanti	8 733
Med säkerhet	-
Utan garanti/utan säkerhet	94 490
Summa långfristiga skulder	25 036
Med garanti	25 036
Med säkerhet	-
Utan garanti/utan säkerhet	-
Aktiekapital	255 593
Aktiekapital	1 985
Övrigt tillskjutet kapital	347 389
Övriga reserver	811
Balanserade vinstmedel	-94 592

¹ Skulder med garanti och säkerhet rör huvudsakligen kredit- och låneinstitut som säkerhet för finansiering av Koncernens verksamhet. För mer information, se avsnittet "Legala överväganden och kompletterande information" under "Väsentliga avtal".

Kapitalisering (per den 30 september 2018)

Per den 30 september 2018 uppgick aktiekapitalet i GomSpace Group AB till 256 miljoner SEK och de totala skulderna uppgick till 128 miljoner SEK.

Poster utanför balansräkningen

Bolaget är inte part i några arrangemang utanför balansräkningen som har, eller rimligen skulle kunna antas ha, någon nuvarande eller framtida väsentlig effekt på Koncernens finansiella position, intäkter eller kostnader, rörelseresultat, likviditet, investeringar eller finansiella resurser.

Nettoskuld (per den 30 september 2018)

Per den 30 september 2018 uppgick GomSpace Group AB:s nettoskuld till -32 miljoner SEK.

Rörelsekapital

Det är Bolagets styrelses uppfattning att tillgängligt rörelsekapital, per dagen för Prospektet, är otillräckligt för att möta Koncernens behov för den närmaste tolv månadersperioden. Med beaktande av tillgängliga likvida medel, i kombination med uppskattade kassaflöden från den löpande verksamheten, bedöms det tillgängliga rörelsekapitalet per dagen för Prospektet täcka Koncernens kapitalbehov till och med februari 2019. Rörelsekapitalunderskottet förväntas uppgå som mest till 64 miljoner SEK under de kommande tolv månaderna.

Avsikten är att avhjälpa rörelsekapitalbehovet genom Erbjudandet. Nettointäkterna från Erbjudandet, efter transaktionskostnader och under antagande om full teckning, uppskattas till cirka 281 miljoner SEK. Likviden från Erbjudandet förväntas vara tillgänglig för Bolaget i december 2018. Under antagande om ett fulltecknat Erbjudande förväntar sig Bolaget vara fullt finansierat för att fullfölja den befintliga affärsplanen fram till dess Bolaget är kassaflödespositivt.

Nettoskuld

(SEK '000)	2018 30 sep
	<i>(Oreviderat)</i>
(A) Kontant	-
(B) Likvida medel	65 616
(C) Värdepapper	-
(D) Likviditet (A)+(B)+(C)	65 616
(E) Kortfristiga finansiella fordringar	-
(F) Kortfristiga bankskulder	-
(G) Kortfristig andel av långfristiga skulder	8 733
(H) Andra kortfristiga finansiella skulder	-
(I) Kortfristiga finansiella skulder (F)+(G)+(H)	8 733
(J) Kortfristiga finansiella skulder, netto (I)-(E)-(D)	-56 883
(K) Långfristiga banklån	25 036
(L) Utfärdade värdepapper	-
(M) Övriga långfristiga skulder	-
(N) Långfristiga finansiella skulder (K)+(L)+(M)	25 036
(O) Finansiella skulder, netto (J)+(N)	-31 847

För det fall att Erbjudandet inte skulle tecknas i tillräcklig grad för att täcka Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden, kan Bolaget komma att behöva revidera dess nuvarande affärsplan genom att exempelvis minska investeringarna i forskning och utveckling eller minska produktionskostnader, vilket kan få konsekvenser på Bolagets framtida försäljningsutveckling. Alternativt kan Bolaget tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller kortfristiga lån.

Begränsningar i användningen av kapital

Bolaget har ingen information om några begränsningar som rör användningen av kapital som skulle ha en väsentlig effekt på Bolagets verksamhet.

Redogörelse för Bolagets kassaflöden för perioden inkluderad i den historiska finansiella informationen

Redogörelsen nedan innehåller kommentarer om den finansiella utvecklingen för perioden 1 januari till 30 september 2018 och 2017 och räkenskapsåren 2017 och 2016. Informationen ska läsas tillsammans med avsnittet "Utvald finansiell information". Siffror inom parentes hänvisar till motsvarande period föregående år.

Jämförelse mellan perioderna 1 januari–30 september 2018 och 1 januari–30 september 2017

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -90 847 TSEK (-24 020) under de tre första kvartalen 2018. Kassaflödet från den löpande verksamheten påverkades negativt av kundfordringar och förskottsbetalningar. Entreprenad-arbeten påverkades positivt av en faktura om 30 888 TSEK till kunden Sky and Space Global. Denna faktura är förfallen och betalning av fakturan är försenad och påverkade därför kassaflödet negativt. GomSpace har i oktober 2018 erhållit betalning av 10 296 TSEK och förväntar att resterande belopp kommer att betalas in under det fjärde kvartalet 2018. Kassaflödet från investeringsaktiviteter uppgick till -59 483 TSEK (-54 820). Det minskade kassaflödet från investeringsaktiviteter rörde främst ytterligare investeringar i immateriella tillgångar relaterat till aktuella kundprojekt. Kassaflödet från finansieringsaktiviteterna uppgick till 118 702 TSEK (88 684). Finansieringsaktiviteterna rörde nyemission av aktier den 8 mars 2018 som uppgick till netto 120 399 TSEK, efter transaktionskostnader. Likvida medel uppgick till 47 810 TSEK (71 928) i slutet av det tredje kvartalet.

Jämförelse mellan räkenskapsåren 1 januari–31 december 2017 och 1 januari–31 december 2016

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -8 406 TSEK (-17 368) under året 2017. Kassaflödet från investeringsaktiviteter uppgick till -79 940 TSEK (-14 972) vilket främst rörde investeringarna i intressebolaget Aerial & Maritime Ltd. och flytten till de nya lokalerna under sommaren, inklusive inköp av kontorsmöbler. Kassaflödet från finansieringsaktiviteterna uppgick till 110 018 TSEK (105 275) under 2017 relaterat till ett kapitaltillskott på netto 89 921 TSEK. Likvida medel uppgick till 84 170 TSEK (59 803) i slutet av året.

Investeringar

(SEK '000)	Januari–september		Helåret	
	2018	2017	2017	2016
	<i>(oreviderad information)</i>		<i>(reviderad information)</i>	
Goodwill	-	-	-	3 710 ¹
Teknologi	-	-	-	12 000 ²
Pågående utvecklingsprojekt	47 801	22 725	21 819	4 839
Avslutade utvecklingsprojekt	-	-	-	-
Övriga immateriella tillgångar	110	565	17 089	3 609 ³
Summa investeringar i immateriella tillgångar	47 911	23 290	38 908	24 158
Installationer på annans fastighet	12 562	1 615	7 646	2 319
Övriga verktyg och inventarier	3 431	6 506	10 904	4 129
Summa investeringar i materiella anläggningstillgångar	15 993	8 121	18 550	6 447
Investeringar i intressebolag	-	-	4 182	19 932
Investeringar i dotterbolag	-	-	88 942	60 806

¹ Varav 1 400 TSEK är hänförliga till rörelseförvärv och 2 310 TSEK är hänförliga till justering av köpeskillingssallokeringen för förvärvet av GomSpace Sweden AB (tidigare NanoSpace AB).

² Varav 12 000 TSEK är hänförliga till rörelseförvärv.

³ Varav 2 400 TSEK är hänförliga till rörelseförvärv.

GomSpaces investeringsaktiviteter består främst av investeringar i immateriella tillgångar, inklusive teknik, pågående utvecklingsprojekt såväl som andra immateriella tillgångar. Andra immateriella tillgångar består främst av investeringar i ett nytt ERP-system och programvara. GomSpace investerar också i materiella anläggningstillgångar där investeringarna främst har fokuserat på att öka kapaciteten för satellittillverkningen. Investeringar i materiella anläggningstillgångar inkluderar t.ex. investeringar i automatiserade testmaskiner.

Investeringar i intressebolag består av investeringar i intressebolaget Aerial & Maritime Ltd., med säte i Mauritius. Bolagets verksamhetsändamål är att utveckla och driva en egen konstellation nanosatelliter.

Investeringar i dotterbolag består av investeringar som görs i dotterbolaget NanoSpace AB (nu GomSpace Sweden AB) som förvärvades 2016. Tillskotten 2017 bestod av etableringen av och skuldkonvertering i dotterbolaget.

Investeringar sedan 30 september 2018

Sedan den 30 september 2018 har GomSpace investerat 6 536 TSEK. Investeringarna består av 5 057 TSEK i pågående utvecklingsprojekt, 1 385 TSEK i installationer på annans fastighet samt 94 TSEK i övriga verktyg och inventarier. GomSpace har sedan den 30 september 2018 inte investerat i några nya projekt.

Aktuella och planerade investeringar

GomSpaces pågående investeringar är huvudsakligen relaterade till investeringar i Bolagets verksamhet i Danmark och Luxemburg. Investeringarna är internt finansierade. I Danmark fortsätter Bolaget skapa samarbeten för att utveckla ny teknik. GomSpace har startat program med Ålborgs Universitet för att öka batterikapaciteten på sina satelliter samt projekt för att utveckla högförstärkningsantennerna för små satelliter. GomSpace utökar sin plattform av radioteknikprodukter för både rymd-till-jorden- och rymd-till-rymd-applikationer och förväntar sig introducera nya antenner och radioteknikprodukter under kommande år.

I Luxemburg består pågående investeringar av utveckling av mjukvara för konstellationsprojektledning för stora konstellationer av satelliter.

GomSpace har inga åtaganden om framtida investeringar. Bolaget förväntar sig dock att fortsätta investera i verksamheten likt Bolaget gjort historiskt.

Väsentliga förändringar avseende Bolagets finansiella situation och rörelseresultat

Redogörelsen nedan innehåller förändringar av Bolagets finansiella situation och rörelseresultat för perioden 1 januari till 30 september 2018 och 2017 och räkenskapsåren 2017 och 2016. Siffror inom parentes hänvisar till motsvarande period föregående år.

Jämförelse mellan perioderna 1 januari–30 september 2018 och 1 januari–30 september 2017

Under perioden 1 januari till 30 september 2018 ökade Bolagets nettoomsättning till 113 167 TSEK (66 786) motsvarande en ökning om 69 procent. Försäljning till nya kunder motsvarade 11 procent av försäljningen jämfört med 29 procent de tre första kvartalen 2017. Nya större ordrar inkluderar ordrar från ESA, Kleos Space S.A., Astrocast och AISTECH Space S.L. Bolagets rörelseresultat minskade till -72 087 TSEK (-44 514) och förlusten ökade till -58 841 TSEK (-41 904) under perioden. Rörelseresultatet påverkades negativt av Bolagets förberedelser för att kunna tillverka nanosatelliter i stor skala vilket resulterat i högre kapacitet och låg utnyttjandegrad. I mars anskaffade GomSpace 125 000 TSEK före transaktionskostnader i en riktad nyemission. Eget kapital i Koncernen ökade från 198 851 TSEK den 30 september 2017 till 255 593 TSEK den 30 september 2018 till följd av nyemissionen trots det negativa resultatet för perioden. Koncernens långfristiga skulder ökade från 9 039 TSEK den 30 september 2017 till 25 036 TSEK den 30 september 2018 till följd av upptagandet av nya långfristiga lån.

Jämförelse mellan räkenskapsåren 1 januari–31 december 2017 och 1 januari–31 december 2016

Under perioden 1 januari till 31 december 2017 ökade Bolagets nettoomsättning till 96 405 TSEK (54 142) motsvarande en ökning om 78 procent. Försäljning till nya kunder motsvarade 31 procent av försäljningen. Bolaget tog även emot stora ordrar från Sky and Space Global (UK) Ltd. och AISTECH Space S.L. för leverans av satellitplattformar. Bolagets rörelseresultat minskade till -67 610 TSEK (-14 510) och förlusten för perioden uppgick till -53 989 TSEK jämfört med 8 981 TSEK för föregående period. Den snabba uppbyggnaden av Bolaget såväl som det stora antalet nyanställda påverkade resultatet negativt. I april anskaffade GomSpace 95 375 TSEK före transaktionskostnader i en riktad nyemission. Koncernens eget kapital ökade från 146 106 TSEK 2016 till 185 315 TSEK 2017 till följd av nyemissionen trots det negativa resultatet för året. Koncernens långfristiga skulder ökade från 9 322 TSEK 2016 till 29 201 TSEK 2017 till följd av upptagandet av nya långfristiga lån.

Trender

De viktigaste trenderna som påverkar Bolaget återfinns i avsnitten "Bakgrund och motiv", "Marknadsöversikt", särskilt under rubrikerna "Inledning", "Nanosatellitmarknaden", "Förväntad utveckling av nanosatellitmarknaden" och "Nya kommersiella användningsområden för nanosatellituppdrag" samt "Verksamhetsbeskrivning", särskilt under rubrikerna "Kunder", "Produktutveckling", "Nya möjligheter och användningsområden för GomSpace" och "Strategi och fokus" samt i detta avsnitt "Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information" under "Granskning av Bolagets kassaflöden för perioden inkluderad i den historiska finansiella informationen" och "Väsentliga förändringar av Bolagets finansiella situation och rörelseresultat under perioden 1 januari 2016 till 30 september 2018". GomSpace anser att Bolagets verksamhet utvecklas enligt plan och att Bolaget är i en väldigt expansiv fas. Verksamheten består främst av intäkter från försäljning av satellitlösningar och Bolaget bedömer att intäkterna kommer att öka i takt med marknaden. Bolagets styrelse känner inte till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder eller faktorer som har haft väsentlig inverkan på Bolagets verksamhet eller, utöver vad som anges i avsnittet "Riskfaktorer", direkt eller indirekt skulle kunna få väsentlig inverkan på Bolagets verksamhet. Vidare så känner Bolaget inte till några väsentliga tendenser vad gäller produktion, försäljning och lager, kostnader och försäljningspriser under det innevarande räkenskapsåret fram till datumet för Prospektet, utöver vad som anges ovan.

Väsentliga förändringar sedan 30 september 2018

16 oktober 2018 – Beslut fattades om tidigareläggning av publicering av delårsrapporten för tredje kvartalet 2018. Bolagstämman beslutade, i enlighet med de förslag som presenterades i kallelsen till stämman (som funnits tillgänglig på Bolagets hemsida www.gomspace.com) att bemyndiga styrelsen att besluta om emission av nya aktier inom ramen för bolagsordningen. Det beslutades också att styrelsen ska bestå av tre (3) ordinarie ledamöter utan suppleanter fram till slutet av nästa årsstämma.

Utöver vad som angivits ovan har inga andra väsentliga förändringar av GomSpaces finansiella position eller positionen på marknaden skett sedan 30 september 2018.



Aktiekapital och ägarstruktur

Allmän information

Bolagets bolagsordning innehåller bestämmelser enligt vilka Bolagets aktiekapital ska uppgå till lägst 1 312 500 SEK och högst 5 250 000 SEK, uppdelat på lägst 18 750 000 aktier och högst 75 000 000 aktier. Per den 31 december 2017 uppgick Bolagets aktiekapital till 1 838 013,38 SEK fördelat på 26 257 334 aktier, innebärandes ett kvotvärde per aktie om 7 öre. Per dagen för detta Prospekt uppgår Bolagets aktiekapital till 1 983 846,69 SEK fördelat på 28 340 667 aktier, innebärandes ett kvotvärde per aktie om 7 öre.

Aktierna är emitterade i dematerialiserad form via Euroclear Sweden AB:s tjänster (Box 191, 101 23 Stockholm). Euroclear är central värdepappersförvarare och clearingorganisation för aktierna i enlighet med lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Därför utfärdas inga aktiebrev och överlåtelser av aktier görs elektroniskt. Samtliga aktier är fullt betalda och denominerade i svenska SEK. ISIN-koden för Bolagets aktier är SE0008348304.

Alla aktier är fritt överlåtbara. Aktierna är inte föremål för några överlåtelsebegränsningar. Aktierna är inte föremål för något obligatoriskt uppköpserbjudande, någon inlösenrätt eller lösningskyldighet. Bolagets aktier har inte varit föremål för några offentliga uppköpserbjudanden. Det finns inga bestämmelser om omvandling kopplade till aktierna. Varken Bolaget eller något av dess Dotterbolag äger några aktier i Bolaget.

Aktiekapitalutveckling och Erbjudandet

Inrättandet av ett nytt moderbolag och aktiekapitalutveckling

Bolaget förvärvades 2016 som ett lagerbolag utan tidigare verksamhet i syfte att bli moderbolag till GomSpace A/S. Vid förvärvet hade Bolaget ett aktiekapital om 50 000 SEK fördelat på 50 000 aktier, vilket gav varje aktie ett kvotvärde om 1 krona. Vid den extra bolagsstämman den 28 april 2016 beslutades att öka Bolagets aktiekapital med 993 381 SEK genom emission av 993 381 nya aktier mot betalning med apportegendom (bestående av motsvarande antal aktier i GomSpace A/S). Vid samma extra bolagsstämman beslutades även om två olika minskningar av aktiekapitalet. Den första minskningen genomfördes med indragning av aktier, genom att aktiekapitalet minskades med 50 000 SEK som överfördes till fritt eget kapital, samtidigt som de ursprungliga 50 000 aktierna drogs in.

Den andra minskningen genomfördes utan indragning av aktier, varigeom aktiekapitalet minskades med 19 867,62 SEK, som överfördes till fritt eget kapital i syfte att justera kvotvärdet. Därtill beslutades det om en aktiesplit varigenom varje aktie delades upp i 14 aktier. Efter apportemissionen, minskningarna av aktiekapitalet med och utan indragning av aktier, samt aktiespliten uppgick Bolagets aktiekapital till 973 513,38 SEK, fördelat på 13 907 334 aktier, var och en med ett kvotvärde om 7 öre. Den 13 maj 2016 beslutade styrelsen att genomföra en ägarspridning inför listningen av aktierna på Nasdaq First North Premier genom nyemission av aktier riktad till allmänheten. Totalt 8 000 000 nya aktier tecknades, tilldelades, betalades och registrerades hos Bolagsverket. Vidare beslutade styrelsen om en riktad emission om 2 000 000 nya aktier den 1 juli 2016, varigenom aktiekapitalet ökade med 140 000 SEK. Den 17 oktober 2016 beslutade styrelsen att öka aktiekapitalet med 42 000 SEK genom emission av 600 000 nya aktier mot betalning i apportegendom (som del av köpeskillingen betald för GomSpace Sweden AB (tidigare NanoSpace AB)). Vidare ökade aktiekapitalet med 122 500 SEK genom emission av 1 750 000 nya aktier i en riktad emission beslutad av styrelsen den 5 april 2017 och med ytterligare 145 833,31 SEK genom emission av 2 083 333 nya aktier i en riktad emission beslutad av styrelsen den 8 mars 2018. Per dagen för detta Prospekt uppgår aktiekapitalet till 1 983 846,69 SEK fördelat på 28 340 667 nya aktier, var och en med ett kvotvärde om 7 öre.

Utspädning till följd av Erbjudandet

Den 12 november 2018 beslutade styrelsen om Erbjudandet med stöd av ett bemyndigande som beviljats av en extra bolagsstämman den 16 oktober 2018. Erbjudandet omfattar högst 56 681 334 nya aktier till en fast teckningskurs om 10,50 SEK per ny aktie. Förutsatt att alla nya aktier i Erbjudandet tecknas kommer aktiekapitalet att öka från 1 983 846,69 SEK till 3 967 693,38 och antalet aktier i Bolaget kommer att öka från 28 340 667 till 56 681 334, motsvarande 100 procent av det totala aktiekapitalet och antalet aktier och röster i Bolaget före Erbjudandet, innebärande en maximal utspädning om 50 procent (beräknat som aktiekapital och antal aktier och röster före Erbjudandet dividerat med det totala aktiekapitalet och antal aktier och röster efter Erbjudandet). För ytterligare information, se avsnittet "Inbjudan till teckning av aktier i GomSpace Group AB" och "Villkor och anvisningar".

Aktiekapitalutveckling inklusive Erbjudandet

Tabellen nedan utvisar utvecklingen av Bolagets aktiekapital från dess bildande till och med Erbjudandet.

Datum	Beskrivning	Förändringar i aktiekapital (SEK)	Förändringar i antal aktier	Totalt antal aktier	Kvotvärde	Totalt aktiekapital (SEK)
11 september 2015	Bildande av Bolaget	50 000	50 000	50 000	1	50 000
6 maj 2016	Nyemission mot betalning med apportegendom (bestående av aktier i GomSpace A/S)	993 381	993 381	1 043 381	1	1 043 381
6 maj 2016	Minskning av aktiekapital med indragning av aktier	-50 000	-50 000	993 381	1	993 381
6 maj 2016	Minskning av aktiekapital utan indragning av aktier	-19 867,62	-	993 381	0,98	973 513,38
6 maj 2016	Aktiesplit (uppdelning)	-	12 913 953	13 907 334	0,07	973 513,38
15 juni 2016	Nyemission mot kontant betalning ¹⁾	451 905,65	6 455 795	20 363 129	0,07	1 425 419,03
20 juni 2016	Nyemission mot kontant betalning ¹⁾	106 624,63	1 523 209	21 886 338	0,07	1 532 043,66
11 juli 2016	Nyemission mot kontant betalning ¹⁾	1 469,72	20 996	21 907 334	0,07	1 533 513,38
13 juli 2016	Nyemission mot kontant betalning	140 000	2 000 000	23 907 334	0,07	1 673 513,38
18 oktober 2016	Nyemission mot betalning med apportegendom (del i köpeskillingen för GomSpace Sweden AB (tidigare NanoSpace AB))	42 000	6 000 000	24 507 334	0,07	1 715 513,38
6 april 2017	Nyemission mot kontant betalning	122 500	1 750 000	26 257 334	0,07	1 838 013,38
14 mars 2018	Nyemission mot kontant betalning	145 833,31	2 083 333	28 340 667	0,07	1 983 846,69
12 november 2018	Erbjudandet ²⁾	1 983 846,69	28 340 667	56 681 334	0,07	3 967 693,38

¹⁾ Ägarspridning inför listning på Nasdaq First North Premier (flertalet registreringar vid Bolagsverket).

²⁾ Efter slutförandet av Erbjudandet och förutsatt att Erbjudandet blir fulltecknat.

Aktieägarförteckning

Nedan återges Bolagets tio största aktieägare/aktieägargrupper per den 12 oktober 2018.

Aktieägare/förvaltare/depåbank	Antal aktier och röster	Procent av aktiekapital och röster
Hansen & Langeland ApS	3 698 646	13,05%
JML Invest ApS	3 538 584	12,49%
Borean Innovation A/S	3 348 045	11,81%
Nykredit Bank	1 682 068	5,94%
Longbus Holding ApS och Niels Buus personligen	1 216 856	4,29%
Euroclear Bank S.A./N.V. W8-IMY	902 800	3,19%
BNY Mellon SA/NV FRKN Jyske Bank, W8IMY	806 026	2,84%
Mediuminvest A/S	706 678	2,49%
BNY Mellon SA/NV (former BNY), W8IMY	495 274	1,75%
Sparekassen Kronjylland	470 389	1,66%
Övriga aktieägare	11 475 301	40,49%
Totalt	28 340 667	100,00 %

Ägarstruktur

Såvitt styrelsen känner till finns inga aktieägaravtal eller liknande arrangemang mellan några av Bolagets aktieägare som syftar till att skapa ett gemensamt inflytande över Bolaget eller som kan resultera i en förändring i kontrollen över Bolaget.

Befintliga aktieägare har normalt företrädesrätt att teckna nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler *pro rata* i förhållande till deras innehav. Bolagsstämman eller styrelsen får dock, med stöd av bemyndigande från bolagsstämman, besluta att avvika från aktieägarnas företrädesrätt i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551).

Utspädning i fråga om aktieäggande och aktierelaterade incitamentsprogram

Per dagen för detta Prospekt har Bolaget inga utestående konvertibla eller utbytbara värdepapper eller andra finansiella instrument som kan resultera i utspädning för aktieägarna om de nyttjas, utöver de teckningsoptioner som beskrivs nedan.

Teckningsoptioner som ger rätt att teckna nya aktier i Bolaget har utfärdats i två olika incitamentsprogram för anställda (inklusive ledande befattningshavare). Det första incitamentsprogrammet antogs vid årsstämman den 27 april 2017 och utökades vid en extra bolagsstämma den 24 augusti 2017. Det andra incitamentsprogrammet antogs vid årsstämman den 26 april 2018.

Totalt har 402 424 teckningsoptioner emitterats inom ramen för det första incitamentsprogrammet och 327 111 teckningsoptioner inom ramen för det andra incitamentsprogrammet.

I incitamentsprogrammen sker tilldelningen under förutsättning av fortsatt anställning och i enlighet med en intjänandestruktur enligt vilken det totala antalet teckningsoptioner för respektive anställd tilldelas i fyra lika stora delar årligen den 27 april (under åren 2017 - 2020) avseende det första incitamentsprogrammet och årligen den 26 april (under åren 2018-2021) avseende det andra incitamentsprogrammet. Det totala antal teckningsoptioner som kan utnyttjas för teckning av nya aktier är därför avhängigt deltagarnas fortsatta anställning och är även underkastade sedvanliga "good leaver" och "bad leaver-bestämmelser".

Teckningsoptioner utgivna inom ramen för det första incitamentsprogrammet kan utnyttjas för teckning av motsvarande antal nya aktier i Bolaget till en teckningskurs om 54,10 SEK per aktie under perioden från och med den 27 april 2020 till och med den 27 april 2021. Teckningsoptioner utgivna inom ramen för det andra incitamentsprogrammet kan utnyttjas för teckning av motsvarande antal nya aktier i Bolaget till en teckningskurs om 64,90 SEK per aktie under perioden från och med den 26 april 2021 till och med den 26 april 2022.

I samband med Erbjudandet kommer teckningskursen per aktie som tecknas genom utnyttjande av teckningsoptioner, såväl som det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av, bli föremål för sedvanlig omräkning i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna.

Förutsatt att samtliga teckningsoptioner inom ramen för båda incitamentsprogrammen överläts till och utnyttjas av deltagarna för teckning av nya aktier kommer Bolagets aktiekapital att öka med 51 067,45 SEK fördelat på 729 535 nya aktier, vardera med ett kvotvärde om 7 öre (med förbehåll för eventuella sedvanliga omräkningar i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna). Detta skulle innebära en utspädning motsvarande 1,27 procent av aktiekapitalet och antalet aktier och röster i Bolaget (beräknat som aktiekapital och antal aktier och röster som tillkommer genom utnyttjande av teckningsoptioner dividerat med det totala aktiekapitalet och antal aktier och röster efter Erbjudandet ökat med aktiekapital och antal aktier och röster som tillkommer genom utnyttjande av teckningsoptioner). Utspädningsberäkningen tar emellertid inte hänsyn till omräkningen av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av, efter sedvanlig omräkning till följd av Erbjudandet.

Bemyndiganden

Vid årsstämman den 26 april 2018 beslutades om ett bemyndigande för styrelsen att emittera nya aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt. Enligt årsstämmans beslut kan betalning ske kontant eller genom apport, kvittning eller eljest med villkor. Bolagets aktiekapital kan med stöd av bemyndigandet ökas med ett belopp om högst 396 769 SEK motsvarande högst 5 688 133 nya aktier (dvs. motsvarande cirka 20 procent av aktiekapitalet och antalet aktier och röster i Bolaget per dagen för detta Prospekt). Avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är tillåtet i situationer då en riktad emission anses mer lämpad för Bolaget med hänsyn till tidpunkt, kommersiella eller dylika anledningar samt för att möjliggöra förvärv.

Vid den extra bolagsstämman den 16 oktober 2018 beslutades om ett ytterligare bemyndigande för styrelsen att emittera nya aktier med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Enligt bolagsstämmans beslut kan betalning ske kontant, genom kvittning eller eljest med villkor. Bolagets aktiekapital och antalet aktier i Bolaget kan med stöd av bemyndigandet ökas till ett belopp respektive antal som rymmer inom bolagsordningens gränser (dvs. motsvarande cirka 165 procent av aktiekapitalet och antal aktier och röster i Bolaget per dagen för detta Prospekt). Avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är tillåtet i situationer då en riktad emission anses med lämpad för Bolaget med hänsyn till tidpunkt, kommersiella eller dylika anledningar. Vid emissioner med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska utgångspunkten för emissionskursens fastställande vara de rådande marknadsförhållandena vid tidpunkten då aktier emitteras med beaktande av marknadsmässig rabatt.

Ovan beskrivna bemyndiganden är möjliga att utnyttja för tiden intill årsstämman 2019.

Rättigheter förknippade med aktierna

Bolagets aktier är emitterade i enlighet med svensk lagstiftning och aktieägarnas rättigheter förknippade med dem får endast ändras i enlighet med aktiebolagslagen. Bolaget har endast ett aktieslag. Aktieägare har rätt att rösta för sitt fulla antal aktier och varje aktie berättigar till en röst vid bolagsstämma.

Utdelning, andel i Bolagets vinst och behållning vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget äger lika rätt till utdelning, andel i Bolagets vinst och Bolagets tillgångar och eventuellt överskott vid likvidation. Eventuella utdelningar beslutas av bolagsstämman, som i allmänhet inte kan besluta om utdelning överstigande det belopp som föreslagits av styrelsen. Aktieägare som på avstämningsdagen, beslutad av bolagsstämman, eller av styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, är registrerade i den av Euroclear förda aktieboken ska vara berättigade till utdelning. Enligt aktiebolagslagen får utdelning endast ske med ett sådant belopp att det fortfarande finns

fritt eget kapital, dvs. efter utdelningen måste det finnas full täckning för Bolagets bundna egna kapital. Det är Bolagets senaste fastställda balansräkning som ligger till grund för hur stor utdelning som kan lämnas. Vidare får utdelning endast lämnas om den framstår som försvarlig med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Utdelning utbetalas vanligen kontant per aktie, men kan också avse annat än kontakt betalning. Aktieägarna är berättigade till del av utdelningen proportionellt i förhållande till sina aktieinnehav. Utbetalning av utdelning administreras av Euroclear. Om en aktieägare inte kan få betalt genom Euroclears försorg får aktieägaren en fordran på Bolaget på motsvarande belopp. En sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid efter vilken utdelningsbeloppet tillfaller Bolaget.

Det finns inga begränsningar avseende rätt till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Med förbehåll för begränsningar ålagda av banker eller clearingsystem i berörd jurisdiktion, görs utbetalningar till sådana aktieägare på samma sätt som till aktieägare i Sverige. För information om skatt på utdelning, se avsnittet "*Svenska och danska skattefrågor*".

Utdelningspolicy

GomSpace befinner sig i en fas där prioritet ligger på utnyttjandet av de tillväxtpotentialer som har identifierats. Till följd av detta bör aktieägarna inte förvänta sig att få några utdelningar på kort till medellång sikt. Ingen utdelning har betalats ut under den tid som omfattas av den historiska finansiella informationen.

Handel på Nasdaq First North Premier

Bolagets aktier handlas på Nasdaq First North Premier. Alla bolag som är listade på First North Premier måste ha en rådgivare (Certified Adviser). En Certified Adviser har till uppgift att övervaka att bolagen efterlever First North Premiers regelverk. Bolaget har anlitat FNCA Sweden AB som Certified Adviser.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

Det här avsnittet innehåller utvald information om styrelsen, ledande befattningshavare och revisorer. Såvitt styrelsen känner till förekommer inga arrangemang eller överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra, enligt vilka en styrelseledamot, ledande befattningshavare eller revisor blivit utsedd eller valts in.

Styrelse

Styrelsen har sitt säte i Stockholm, Sverige. Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst sju ordinarie ledamöter utan suppleanter. Vid årsstämman den 26 april 2018 valdes fem ordinarie ledamöter för tiden intill slutet av årsstämman som ska hållas 2019. Två utav de fem styrelseledamöterna har lämnat styrelsen efter årsstämman, varför styrelsen för närvarande består av tre ordinarie ledamöter. Se avsnittet "Bolagsstyrning" under "Styrelsen" för mer information.

I tabellen nedan presenteras styrelseledamöterna, deras befattningar, det år de utsetts och deras oberoende i förhållande till GomSpace, ledande befattningshavare och större aktieägare. Större aktieägare definieras enligt Svensk Kod för bolagsstyrning som aktieägare vilka direkt eller indirekt kontrollerar tio procent eller mer av aktierna eller rösterna i Bolaget.

Oberoende i förhållande till:

Namn	Befattning	Ledamot sedan	GomSpace och ledande befattningshavare	Större aktieägare per idag
Jukka Pertola	Styrelseordförande	2016	Ja	Ja
Jesper Jespersen	Styrelseledamot	2016	Ja	Ja
Steen Hansen	Styrelseledamot	2017	Ja	Nej

Nedan finns ytterligare information om styrelseledamöternas ålder, befattning, nuvarande uppdrag, tidigare uppdrag under de senaste fem åren, annan relevant erfarenhet, oberoende och ägande av aktier och aktierelaterade instrument i Bolaget. Uppdrag i dotterbolag inom Koncernen har exkluderats.



Jukka Pertola
(styrelseordförande)

Född: 1960

Befattning: Ordförande i Bolagets styrelse.

Andra pågående uppdrag: Jukka Pertola är styrelseordförande i Siemens Gamesa Renewable Energy A/S, LEO Pharma A/S, IoT Denmark A/S, Tryg A/S, Tryg Forsikring A/S, Monsenso ApS och Danish Academy of Technical Sciences. Han är vidare vice styrelseordförande i COWI Holdings A/S och styrelseledamot i Industriens Pensionsförsäkring A/S.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Jukka Pertola var styrelseordförande för Siemens Høreapparater A/S till 2014, OSRAM A/S till 2013, vice ordförande i DELTA (Dansk Elektronik, Lys & Akustik) till 2017 och för Danish ITC and Electronics Federation till 2014. Han har även varit styrelseledamot i Baltic Development Forum till 2018, Industrial Employers Association Copenhagen samt Confederation of Danish Industries till 2017, Copenhagen Capacity och Karl Pedersen og Hustrus Industrifond till 2015, Siemens A/S (Norway) och CLEAN till 2014, samt VD för Siemens A/S (Denmark) till 2017 och Infrastructure & Cities, Siemens North West Europe/Nordic till 2014.

Övrig relevant erfarenhet: Jukka Pertola har över 20 års erfarenhet av ledningsarbete inom ITC, energi, industri, infrastruktur och sjukvård samt över tio års internationell erfarenhet som styrelseledamot i privata och offentliga organisationer. Han innehar en Master of Science i elektroteknik från Helsingfors Tekniska Universitet (Helsingfors, Finland).

Oberoende i förhållande till GomSpace och dess ledande befattningshavare: Ja.

Oberoende i förhållande till större aktieägare (per idag): Ja.

Innehav i GomSpace: Direkt ägande av 20 000 aktier i Bolaget.



Jesper Jespersen
(styrelseledamot)

Född: 1946

Befattning: Styrelseledamot i Bolaget.

Andra pågående uppdrag: Jesper Jespersen är styrelseordförande i AnyBody Technology A/S och styrelseledamot i CPHI-Holding A/S, Netic A/S, Admana A/S, BBHS A/S och SkyWatch A/S. Han är även VD i Dellwood Invest ApS och director i Investo Capital Management A/S.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Jesper Jespersen var styrelseordförande i Netic A/S till 2016, han var styrelseledamot samt VD i Novi Innovation A/S och Borean Innovation A/S till 2018. Han var även VD i NOVI A/S och NOVI Ejendomsfond till 2016.

Övrig relevant erfarenhet: Jesper Jespersen har arbetat som VD de senaste 18 åren och innehar en Master of Business Administration från Aarhus Business School (Århus, Danmark) samt en Mini Master of Business Administration från Stanford University (Kalifornien, USA).

Oberoende i förhållande till GomSpace och dess ledande befattningshavare: Ja.

Oberoende i förhållande till större aktieägare (per idag): Ja.

Innehav i GomSpace: Direkt ägande av 20 000 aktier i Bolaget.



Steen Hansen
(styrelseledamot)

Född: 1948

Befattning: Styrelseledamot i Bolaget.

Andra pågående uppdrag: Steen Hansen är styrelseordförande i Nyati Safari ApS, Beach Lodge ApS, Travelcon A/S, H&L Ejendomme A/S, CN Group Holding ApS, Vilanculos ApS, Grunden132 ApS, Marineco Holding ApS, Halborg Holding ApS, Scan Antenna A/S, DKF Invest A/S, H&L Wind A/S och H&L Scan Antenna ApS. Han är även styrelseledamot i HAH Holding ApS, Cnde Holding ApS, Hansen & Langeland ApS, Grunden138 ApS, Huset 144 A/S, Komplementarselskabet Stevns ApS, K/S H&L Wind Tiefenbach, Dencam Composite A/S, Denwind ApS, S3e ApS, Hotels Holding ApS, Ejendoms-selskabet Lergravsvej 53 ApS, Go Hotels Copenhagen ApS, Ejendoms-selskabet Englandsvej 333 ApS och Stevns Broker P/S. Hansen är även VD för H&L Leasing ApS, Gardes Alle 36 ApS, SHA Holding ApS, H&L Obligationer ApS och EH Holding ApS, samt VD och delägare i HL-Invest ApS. Han är även director för Catering 133 ApS och H&L Junior 01 ApS, samt delägare i Partrederiet Stevns Multi Ships, I/S Bregnerødvej 139, Partrederiet Stevns Enterprise Kemberg I/S, Steen Hansen Shipping Asia Trader, Herbergen Vind I/S, Global Acceptance Corporation ApS och H&L Tiefenbach ApS.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Steen Hansen var styrelseordförande i Carmakoma Group ApS till 2015 och styrelseledamot samt VD i Corena Holding A/S och Corena Danmark A/S till 2014. Han var även delägare i Tysk Ejendom-sadministration XVIII ApS och Partsrederiet Lone Stevns till 2017, samt Partrederiet Grete Stevns och Partrederiet Birgitte Stevns till 2016.

Övrig relevant erfarenhet: Steen Hansen har arbetat som VD i 39 år och innehar en Master of Science i elektroteknik från Danmarks Tekniske Universitet (Lyngby, Danmark).

Oberoende i förhållande till GomSpace och dess ledande befattningshavare: Ja.

Oberoende i förhållande till större aktieägare (per idag): Nej.

Innehav i GomSpace: Indirekt ägande av 3 698 646 aktier genom HL-Invest ApS/Hansen & Langeland ApS.

Ledande befattningshavare

För närvarande utgör VD, Chief Financial Officer ("CFO"), Chief Technical Officer ("CTO"), Chief Commercial Officer ("CCO") samt Chief Production Officer ("CPO") de ledande befattningshavarna i GomSpace. Alla ledande befattningshavare är anställda i dotterbolaget GomSpace A/S. Nedan finns information om de ledande befattningshavarnas ålder, ställning, nuvarande uppdrag, tidigare uppdrag under de senaste fem åren, annan relevant erfarenhet och ägande av aktier och aktierelaterade instrument i Bolaget. Uppdrag i dotterföretag inom Koncernen har exkluderats.



Niels Buus
(VD)

Född: 1957

Befattning: Niels Buus har varit VD för Bolaget sedan det blev Koncernens moderbolag och var även VD i det tidigare moderbolaget GomSpace A/S från 2014.

Andra pågående uppdrag: Niels Buus är styrelseordförande för Ålborgs Universitets valberedning, styrelseledamot i FAD – Danish Defense and Security Industries Association och Level 8 ApS, samt delägare av och VD i Longbus Holding ApS.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Niels Buus var styrelseordförande i Northern VO ApS till 2017 och Chora Group till 2016, styrelseledamot i Necas A/S och Miitors till 2015, CIS Technologies och SystemTeknik A/S till 2014 och ISIC A/S till 2013. Han var director vid Försvars- och bränsle-sektionen vid DESMI Pumping Technology A/S till 2013 och ställföreträdande VD i Optica A/S till 2013.

Övrig relevant erfarenhet: Niels Buus har varit VD, styrelseledamot och styrelseordförande för ett flertal bolag. Han innehar en Master of Science in leadership and strategy från London Business School (London, Storbritannien), en Master of Science in Applied Optics från Imperial College (London, Storbritannien) och en Master of Science i maskinteknik inom optik från Ålborgs universitet (Ålborg, Danmark).

Innehav i GomSpace: Direkt ägande av 20 500 aktier och indirekt ägande av 1 196 356 aktier i Bolaget genom Longbus Holding ApS. Direkt ägande av 10 058 intjänade teckningsoptioner och möjlighet till intjänande av ytterligare 10 058 teckningsoptioner inom ramen för det incitamentsprogram som implementerades 2017 (för mer information angående teckningsoptionsprogrammet, se avsnitt "Aktiekapital och ägarstruktur" under "Utspädning i fråga om aktieäggande och aktierelaterade incitamentsprogram"). Närmaste personer (fru) innehar även sammanlagt 1 000 aktier.



Troels Nørmølle
(CFO)

Född: 1986

Befattning: Troels Nørmølle har varit CFO för Bolaget sedan det blev Koncernens moderbolag och var även CFO i det tidigare moderbolaget GomSpace A/S från maj 2014.

Andra pågående uppdrag: Troels Nørmølle är delägare i Skallerup Management samt delägare i och VD för Skallerup Invest IVS.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Troels Nørmølle var delägare i Ejendoms-selskabet Vrensted IVS till 2018, delägare i Nørmølle Holding ApS till 2017 och delägare i Skallerup Supply IVS, Skallerup Teknik IVS och Skallerup Byggeri IVS till 2014. Han var även ställföreträdande economichef vid Aalborg Boldspilklub A/S.

Övrig relevant erfarenhet: Troels Nørmølle har genomgått intern revisorsutbildning hos EY och PwC. Han innehar en kandidat-examen i Business Administration från Ålborgs Universitet (Ålborg, Danmark).

Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

Innehav i GomSpace: Direkt ägande av 500 aktier och indirekt ägande av 146 650 aktier i Bolaget genom Skallerup Invest IVS. Direkt ägande av 5 173 intjänade teckningsoptioner och möjlighet till intjänande av ytterligare 5 172 teckningsoptioner inom ramen för det incitamentsprogram som implementerades 2017 (för mer information angående teckningsoptionsprogrammet, se avsnitt "Aktiekapital och ägarstruktur" under "Utspädning i fråga om aktieäggande och aktierelaterade incitamentsprogram"). Närstående personer (barn) innehar även sammanlagt 1 000 aktier.



Dan Ulrich
(CTO/CCO)

Född: 1962

Befattning: Dan Ulrich är CTO i Bolaget sedan september 2017. Från den 1 december 2018 kommer Dan Ulrich istället tillträda tjänsten som CCO i Bolaget.

Andra pågående uppdrag: Dan Ulrich har för närvarande inga uppdrag utanför Koncernen.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Dan Ulrich var senior vice president för luftburna system vid Terma A/S till 2017.

Övrig relevant erfarenhet: Dan Ulrich har arbetat för flera ledande danska företag såsom Terma A/S (försvars- och luftfartsindustrin), Brüel och Kjaer A/S (mätinstrument, elektronik), NKT A/S (metallindustri) och Chemitalic (elektronik) i olika befattningar inom affärsenhetsledning, affärsutveckling, projektledning samt forskning och produktutveckling. Dan Ulrich innehar en Master of Science i kemi och en Industrial PhD från Danmarks Tekniska Universitet (Lyngby, Danmark) samt en Executive Master of Business Administration från Ashridge Management College (Berkhamsted, Storbritannien).

Innehav i GomSpace: Direkt ägande av 1 538 aktier i Bolaget. Direkt ägande av 4 282 intjänade teckningsoptioner och möjlighet till intjänande av ytterligare 4 283 teckningsoptioner inom ramen för det incitamentsprogram som implementerades 2018 (för mer information angående teckningsoptionsprogrammet, se avsnitt "Aktiekapital och ägarstruktur" under "Utspädning i fråga om aktieäggande och aktierelaterade incitamentsprogram").



Morten Hvidberg Jeppesen
(CTO)

Född: 1975

Befattning: Morten Hvidberg Jeppesen kommer tillträda som CTO i Bolaget den 1 december 2018.

Andra pågående uppdrag: Morten Hvidberg Jeppesen har för närvarande inga uppdrag utanför Koncernen.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Morten Hvidberg Jeppesen var Senior Manager på Man Diesel & Turbo till 2016 och dessförinnan Head of Products and Engineering på BAE Systems Applied Intelligence A/S till 2014.

Övrig relevant erfarenhet: Morten Hvidberg Jeppesen har arbetat för internationella bolag såsom MAN Diesel & Turbo (sjöfartsindustri) samt BAE Systems Applied Intelligence A/S

(försvar- och luftfartsindustri) samt vid ledande danska bolag såsom ETI (telekommunikation) och KMD (IT-lösningar). Hvidberg Jeppesen innehar en Master of Science i Digital Signing Processing från Ålborgs Universitet (Ålborg, Danmark).

Innehav i GomSpace: Direkt ägande av 4 655 intjänade teckningsoptioner och möjlighet till intjänande av ytterligare 4 656 teckningsoptioner inom ramen för det incitamentsprogram som implementerades 2017 (för mer information angående teckningsoptionsprogrammet, se avsnitt "Aktiekapital och ägarstruktur" under "Utspädning i fråga om aktieäggande och aktierelaterade incitamentsprogram").



Peter Høy
(CPO)

Född: 1957

Befattning: Peter Høy är CPO i Bolaget sedan augusti 2018.

Andra pågående uppdrag: Peter Høy har för närvarande inga uppdrag utanför Koncernen.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Peter Høy började arbeta för Koncernen i augusti 2017 och arbetade som produktionschef innan tillträdet till positionen som CPO. Høy har tidigare arbetat som verksamhetschef på Martin Professional A/S till 2014, VD på Center for Logistik og Samarbejde ApS (ett dotterbolag till Port of Aalborg A/S) till 2017 och som styrelseledamot på Aalborg Stevedore Company A/S till 2017.

Övrig relevant erfarenhet: Peter Høy har många års erfarenhet av att arbeta på ledningsbefattningar i listade bolag, bland annat som VD för EuroCom Industries A/S och vice VD i Thrane & Thrane A/S. Peter Høy innehar en Master of Science i företagsekonomi från Aarhus School of Business (Århus, Danmark).

Innehav i GomSpace: Direkt ägande av 3 752 intjänade teckningsoptioner och möjlighet till intjänande av ytterligare 3 751 teckningsoptioner inom ramen för det incitamentsprogram som implementerades 2018 (för mer information angående teckningsoptionsprogrammet, se avsnitt "Aktiekapital och ägarstruktur" under "Utspädning i fråga om aktieäggande och aktierelaterade incitamentsprogram").

Revisorer

Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolaget ha lägst en och högst två revisorer med högst två revisorssuppleanter. Revisorn eller revisorssuppleanter (i förekommande fall) ska vara auktoriserad revisor eller ett registrerat revisionsbolag. För rapporteringsperioden 1 januari - 31 december 2016 var Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB Bolagets revisor med Kennet Nissen som huvudansvarig revisor. Revisorn ersattes vid årsstämman den 27 april 2017, då nuvarande revisor, Ernst & Young AB med adress Box 4279, Nordenskiöldsgatan 24, 203 14, Malmö, istället valdes. Martin Henriksson, auktoriserad revisor och medlem av FAR (branschorganisation för redovisningskonsulter, revisorer och rådgivare i Sverige) är huvudansvarig revisor. Revisorn innehar inga aktier eller aktierelaterade instrument i GomSpace.

Övrig information om styrelseledamöter och ledande befattningshavare

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare är tillgängliga genom Bolagets operativa kontor på Langagervej 6, 9220 Aalborg East, Danmark.

Det förekommer inga familjeband mellan styrelseledamöter eller ledande befattningshavare i Bolaget. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har dömts för något bedrägerirelaterat brott under de senaste fem åren. Steen Hansen var styrelseordförande för Carmakoma Group ApS, som försattes i konkurs 2015. Med undantag för det ovan nämnda har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare varit involverad i konkurs, konkursförvaltning eller tvångslikvidation i egenskap av medlem av förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller annan ledande befattning under de senaste fem åren.

Ingen anklagelse och/eller sanktion har utfärdats av i lag eller förordning bemyndigande myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) mot någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem av ett bolags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktion hos ett bolag.

Som framgår ovan i detta avsnitt har vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare privata intressen i Bolaget genom innehav av aktier och/eller teckningsoptioner. Styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Bolaget kan vara styrelseledamöter eller ledande befattningshavare i andra bolag eller ha aktieinnehav i andra bolag. I den utsträckning sådana andra bolag ingår affärsrelationer med Bolaget kan det för styrelseledamöter och ledande befattningshavare innebära en intressekonflikt, i vilket fall den berörda personen inte involveras i hanteringen av ärendet å Bolagets vägnar. I övrigt har ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna några privata intressen som kan strida mot Bolagets intressen.

Ersättningar till styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

Ersättning till styrelsen beslutas av bolagsstämman. Vid årsstämman den 26 april 2018 beslutades att styrelsearvode för perioden fram till årsstämman 2019 ska utgå med totalt 750 000 SEK, varav 250 000 SEK till ordföranden samt 125 000 SEK till var och en av övriga styrelseledamöter (samma som föregående år).

Ersättning till ledande befattningshavare kan bestå av fast lön, rörlig ersättning, pension och övriga förmåner. Bolaget erbjuder tre typer av individuella bonusprogram till vissa av sina anställda: (i) stanna-kvar-bonus, (ii) försäljningsbonus och (iii) prestationsbonus. Nyckelpersoner är vanligen berättigade till stanna-kvar-bonus eller prestationsbonus och anställda på försäljningsavdelningen till försäljningsbonus. Anställda inom administration omfattas inte av något bonusprogram. Lön och andra förmåner till ledande befattningshavare bedöms ligga i linje med vad som är marknadsmässigt och baseras på befattningshavarens betydelse, kompetenskrav, erfarenhet och prestation vid utförandet av arbetsuppgifter.

Alla ledande befattningshavare är anställda i det danska dotterbolaget GomSpace A/S. Det finns ingen särskild pensionsålder enligt dansk lagstiftning. Uppsägningstid och avgångsvederlag är individuellt och regleras i varje enskilt anställningsavtal. Om anställningen sägs upp av GomSpace A/S är uppsägningstiden tolv månader för VD och tre till nio månader för andra ledande befattningshavare. Om en ledande befattningshavare säger upp avtalet är uppsägningstiden sex månader för VD och mellan en och tre månader för övriga ledande befattningshavare. Vissa, men inte alla, anställningsavtal med ledande befattningshavare innehåller bestämmelser enligt vilka alla immateriella rättigheter som arbetstagaren utvecklar som en del av anställningen ska tillfalla Koncernen. Bedömning av behov av sådana särskilda regleringar i anställningsavtalen görs från fall till fall.

I tabellen nedan redovisas ersättning till styrelseledamöterna under 2017, inklusive villkorade eller uppskjutna ersättningar samt eventuella naturaförmåner som GomSpace beviljat för tjänster som utförs för GomSpace, oavsett av vem eller i vilken egenskap tjänsterna har utförts. Alla belopp uttrycks i TSEK.

Ersättning till styrelseledamöter 2017

Namn	Styrelsearvode (TSEK)	Totalt (TSEK)
Jukka Pertola	250	250
Jesper Jespersen	125	125
Steen Hansen	125	125
Anna Rathsmann*	85**	85**
Carl Erik Jørgensen*	125	125
Totalt	710	710

* Har lämnat styrelsen efter årsstämman 2018.

** Återstoden av de 125 TSEK (d.v.s. 40 TSEK) som beslutats av årsstämman utbetalades under 2018.

I tabellen nedan redovisas ersättning till ledande befattningshavare under 2017 samt den nuvarande överenskomna ersättningen på årsbasis, inklusive villkorade eller uppskjutna ersättningar samt eventuella naturaförmåner som GomSpace beviljat för tjänster som utförs för GomSpace, oavsett av vem eller i vilken egenskap tjänsterna har utförts. Alla belopp uttrycks i TSEK.

Ersättning till ledande befattningshavare 2017

Namn	Lön och övriga förmåner (TSEK)	Bonus (TSEK)	Aktiebaserade betalningar (TSEK)**	Pension (TSEK)	Övrig ersättning (TSEK)	Totalt (TSEK)
Niels Buus (VD)	2 174	0	307	0	192	2 673
Övriga ledande befattningshavare*	4 969	916	487	20	80	6 472
Totalt	7 143	916	794	20	272	9 145

* Äsytar CFO, CTO, CCO och CPO.

** Aktiebaserat incitamentsprogram (aktierelaterade ersättningar som regleras med egetkapitalinstrument) i form av teckningsoptionsprogram.

Nuvarande överenskommen årlig ersättning till ledande befattningshavare

Namn	Lön och övriga förmåner (TSEK)	Bonus (TSEK)	Aktiebaserade betalningar (TSEK)**	Pension (TSEK)	Övrig ersättning (TSEK)	Totalt (TSEK)
Niels Buus (VD)	2 174	0	307	0	192	2 673
Övriga ledande befattningshavare*	4 929	916	487	20	80	6 432
Totalt	7 103	916	794	20	272	9 105

* Äsytar CFO, CTO, CCO och CPO.

** Aktiebaserat incitamentsprogram (aktierelaterade ersättningar som regleras med egetkapitalinstrument) i form av teckningsoptionsprogram.

Ersättning för revisorerna

Under 2016 uppgick ersättningen till Bolagets revisor till 692 TSEK för Bolaget och 1 740 TSEK för Koncernen. För Bolaget var 220 TSEK hänförliga till revisionstjänster och för Koncernen var 630 TSEK hänförliga till revisionstjänster.

Under 2017 uppgick ersättningen till Bolagets revisor till 1 584 TSEK för Bolaget och 2 520 TSEK för Koncernen. För Bolaget var 200 TSEK hänförliga till revisionstjänster och för Koncernen var 456 TSEK hänförliga till revisionstjänster.

Revisionstjänster avser revision av årsredovisning och bokföring samt styrningen av Bolagets verksamhet av styrelsen och verkställande direktören, övriga uppgifter som tillkommer Bolagets revisorer samt tillhandahållande av råd och annan assistans med anledning av observationer som gjorts i samband med revisionen eller utförandet av andra uppgifter. Ersättning till Bolagets revisor utgår enligt godkänd räkning.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Vid årsstämman den 27 april 2017 beslutades att anta riktlinjer för ersättning och övriga anställningsvillkor för ledande befattningshavare. Riktlinjerna antogs på nytt vid årsstämman den 26 april 2018. Sammanfattningsvis gäller grundprincipen att ersättning och övriga anställningsvillkor för ledande befattningshavare ska vara marknadsmässiga och konkurrenskraftiga för att säkerställa att Koncernen kan attrahera och behålla kompetenta ledande befattningshavare till för Bolaget rimliga kostnader. Den totala ersättningen till ledande befattningshavare ska bestå av fast ersättning, rörlig ersättning, pension och övriga förmåner. Rörlig ersättning ska betalas kontant och baseras på utfallet i förhållande till resultatmål inom det individuella ansvarsområdet samt sammanfalla med aktieägarnas intressen. Rörlig ersättning ska motsvara maximalt 25 procent av den fasta årslönen för verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare. Rörlig ersättning ska vara pensionsgrundande om inte annat avtalats. Övriga förmåner, till exempel tjänstebil, extra sjukförsäkring eller företagshälsövård ska vara av begränsat värde i förhållande till övrig ersättning och kunna utgå i den utsträckning detta bedöms vara marknadsmässigt för ledande befattningshavare i motsvarande positioner på den arbetsmarknad där befattningshavaren är verksam. Vid uppsägning från Bolagets sida ska uppsägningstiden för samtliga ledande befattningshavare vara högst tolv månader med rätt till avgångsvederlag efter uppsägningstidens slut motsvarande högst 100 procent av den fasta lönen i maximalt 12 månader, alltså ska fast lön under uppsägningstiden och avgångsvederlag för de ledande befattningshavarna sammantaget inte överstiga 24 fasta månadslöner. Eventuell rätt till avgångsvederlag ska som huvudregel minska i situationer där ersättning under aktuell period erhålls från annan arbetsgivare. Vid uppsägning från en ledande befattningshavares sida ska uppsägningstiden normalt vara sex månader för verkställande direktören och tre till sex månader för övriga ledande befattningshavare. Styrelsen ska ha rätt att frångå riktlinjerna om det i enskilda fall finns särskilda skäl för detta. Fullständiga riktlinjer finns tillgängliga på Bolagets hemsida ([ww w.gomspace.com](http://www.w.gomspace.com)).

Överenskommelser om ersättning vid avslutat uppdrag

Utöver vad som anges ovan i detta avsnitt har Koncernen inte slutit något avtal med medlem av förvaltnings-, ledning eller kontrollorgan som ger sådan medlem rätt till pension eller liknande förmåner efter avslutat uppdrag. Koncernen har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner och liknande förmåner efter avslutande av anställning eller uppdrag.

Bolagsstyrning

Lagstiftning och bolagsordning

Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag och regleras av svensk lagstiftning, främst aktiebolagslagen (2005:551) och årsredovisningslagen (1995:1554). Till följd av listningen av Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier år 2016 måste Bolaget tillämpa Nasdaq First North Rulebook och omfattas även av EU:s marknadsmissbruksförordning (MAR). Utöver det förutnämnda är det Bolagets bolagsordning och dess interna riktlinjer för bolagsstyrning som ligger till grund för Bolagets bolagsstyrning. Bolagsordningen anger bland annat styrelsens säte, verksamhetens inriktning, gränserna för aktiekapitalet och antal aktier samt förutsättningarna för deltagande vid bolagsstämma. De senast antagna och registrerade bolagsordningen antogs vid årsstämman den 26 april 2018. Bolagets bolagsordning ingår i detta Prospekt i sin helhet; se avsnittet "*Bolagsordning*" nedan.

Svensk kod för bolagsstyrning

Det utgör god sed på aktiemarknaden för bolag vars aktier eller depåbevis handlas på en reglerad marknad i Sverige att tillämpa Svensk kod för bolagsstyrning ("**Koden**"). Koden utgör en del av näringslivets självreglering och kompletterar lagstiftning och andra regler genom att ange en norm för god bolagsstyrning på en högre ambitionsnivå än vad som krävs enligt lag. Koden är för närvarande inte bindande för bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North Premier. Koden är således inte bindande för Bolaget. Efter ändring av reglerna för Nasdaq First North Premier kommer Bolaget dock från och med den 1 juli 2019 vara skyldigt att tillämpa Koden. Idag tillämpas Koden i delar som styrelsen anser vara relevant för Bolaget och dess aktieägare och arbetet har inletts för att uppfylla de nya kraven på efterlevnad.

Bolagsstämma

Aktieägarnas inflytande i Bolaget utövas vid bolagsstämman som, i enlighet med aktiebolagslagen, är Bolagets högsta beslutande organ. I egenskap av Bolagets högsta beslutande organ är bolagsstämman behörig att avgöra varje fråga i Bolaget som inte utgör ett annat bolagsorgans exklusiva kompetens. Bolagsstämman har således en uttalat överordnad ställning i förhållande till Bolagets styrelse och verkställande direktör.

Vid årsstämman, som enligt aktiebolagslagen ska hållas inom sex månader från utgången av varje räkenskapsår, ska beslut fattas om fastställande av resultaträkning och balansräkning (såväl som koncernresultaträkning och koncernbalansräkning), dispositioner beträffande Bolagets vinst eller förlust, ansvarsfrihet för styrelsen och verkställande direktören, val av styrelseledamöter och revisor samt om ersättning till styrelsen och Bolagets revisor. Vid bolagsstämman beslutar aktieägarna även om andra viktiga frågor för Bolaget, såsom ändring av bolagsordningen, emission av aktier etc. Om styrelsen anser att det finns anledning att hålla bolagsstämma före nästa årsstämma, eller om en revisor i Bolaget eller ägare till minst en tiondel av samtliga aktier i Bolaget skriftligen begär det, måste styrelsen utfärda kallelse till extra bolagsstämma.

Kallelse till bolagsstämma ska enligt Bolagets bolagsordning ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets hemsida (www.gomspace.com). Samtidigt som kallelse sker, ska det annonseras i Svenska Dagbladet att kallelse skett. Kallelse till bolagsstämma ska utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman. Kallelse till årsstämma och bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen ska behandlas ska utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman.

Samtliga aktieägare som är direktregistrerade i Bolagets av Euroclear förda aktiebok fem vardagar före bolagsstämman (dvs. på avstämningsdagen) och som senast den dag som anges i kallelsen anmäler till Bolaget att de avser att delta vid bolagsstämman har rätt att delta och rösta på bolagsstämman, antingen personligen eller genom ombud med fullmakt. En aktieägare kan, om så anmäls, medföra biträde till stämman. Varje aktieägare i Bolaget som framställer en fråga med tillräcklig framförhållning har rätt att få ärendet behandlat på bolagsstämman.

För att kunna avgöra vem som är berättigad att delta och rösta på bolagsstämmor ska Euroclear på Bolagets begäran tillhandahålla Bolaget en förteckning över samtliga innehavare av aktier per det avstämningsdatum som fastställs inför respektive bolagsstämma. Aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade måste instruera förvaltaren att tillfälligt registrera aktierna i aktieägarens namn för att ha rätt att delta och rösta för sina aktier vid bolagsstämma (rösträttregistrering). Sådan registrering måste ha genomförts senast per den aktuella avstämningsdagen och upphör att gälla när registreringsdatumet har passerat. Aktieägare som har sina aktier direktregistrerade på ett konto i Euroclear-systemet kommer automatiskt att finnas med i listan över aktieägare.

Kallelser, protokoll och kommunikéer från bolagsstämmor hålls tillgängliga på Bolagets hemsida.

Valberedning

Bestämmelser om inrättande av en valberedning återfinns i Koden. Valberedningen är bolagsstämmans organ med enda uppgift att bereda stämmans beslut i val- och arvodesfrågor samt, i förekommande fall, procedurfrågor för nästkommande valberedning.

Vid årsstämman den 27 april 2017 beslutades att anta principer för tillsättande av och instruktion avseende valberedningen att gälla tills vidare intill dess att beslut om ändring fattas av bolagsstämman. Principerna antogs på nytt vid årsstämman den 26 april 2018. Enligt dessa ska valberedningen bestå av styrelsens ordförande och tre ledamöter utsedda av de tre till röstetalet största aktieägarna vid utgången av det tredje kvartalet respektive år. Styrelsens ordförande ska årligen kontakta de aktieägare som äger rätt att utse ledamot. Om någon av aktieägarna väljer att avstå från sin rätt att utse en ledamot till valberedningen ska denna rätt övergå till den närmast därefter till röstetalet största aktieägaren, och så vidare. Fler än högst fem ytterligare aktieägare behöver dock inte kontaktas, såvida inte styrelsens ordförande finner att det finns särskilda skäl för att göra det. När aktieägare kontaktas med förfrågan om utseende av ledamot i valberedningen ska styrelsens ordförande uppställa erforderliga ordningsregler såsom senaste svarsdag etc.

Namnen på valberedningens ledamöter och namnen på de aktieägare som har utsett ledamöterna ska offentliggöras senast sex månader före årsstämman. Valberedningen utser en ordförande bland sina ledamöter. Styrelsens ordförande ska inte vara valberedningens ordförande. Om ledamot lämnar valberedningen innan dess arbete är slutfört, och valberedningen anser att det finns behov av att ersätta denna ledamot, ska ersättare utses av samma aktieägare som utsåg den avgångne ledamoten eller, om denna aktieägare inte längre tillhör de röstmässigt tre största aktieägarna, av den aktieägare som tillhör denna grupp. Om aktieägare som utsett viss ledamot väsentligt minskat sitt aktieinnehav i Bolaget, och valberedningen inte anser att det är olämpligt mot

bakgrund av eventuellt behov av kontinuitet inför nära förestående bolagsstämma, ska ledamoten lämna valberedningen och valberedningen erbjuda den största aktieägaren som inte har utsett ledamot i valberedningen att utse ny ledamot.

Valberedningen ska i övrigt ha den sammansättning och fullgöra de uppgifter som från tid till annan följer av Koden. Valberedningens ledamöter ska inte uppbära arvode från Bolaget. Eventuella omkostnader som uppstår i samband med valberedningens arbete ska erläggas av Bolaget under förutsättning att dessa godkänns av styrelsens ordförande.

Styrelse

Efter bolagsstämman är styrelsen Bolagets högsta beslutande organ. Styrelsen är också Bolagets högsta verkställande organ och Bolagets ställföreträdare. Vidare svarar styrelsen enligt aktiebolagslagen för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets angelägenheter, ska fortlöpande bedöma Bolagets och Koncernens ekonomiska situation och se till att Bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och Bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Styrelsens ordförande har ett särskilt ansvar att leda styrelsens arbete och bevaka att styrelsen fullgör sina lagstadgade uppgifter.

Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av minst tre och högst sju ordinarie ledamöter utan styrelsesuppleanter. Styrelseledamöter väljs årligen på årsstämman för tiden fram till nästa årsstämma. Det finns ingen gräns för hur länge en ledamot kan ingå i styrelsen.

Vid den senaste årsstämman den 26 april 2018 beslutades att styrelsen ska bestå av fem ordinarie ledamöter fram till slutet av den årsstämma som ska hållas under 2019, samt omval av Jukka Pertola (som även omvaldes som ordförande), Jesper Jespersen, Carl Erik Jørgensen, Anna Rathsmann och Steen Hansen som styrelseledamöter. Under stämman informerades valberedningen om att Anna Rathsmann nyligen hade utsetts till en annan befattning som potentiellt skulle kunna resultera i en intressekonflikt och att hon därför skulle behöva lämna styrelsen om hon tillträdde den. Anna Rathsmann tillträdde sedermera uppdraget och har därför avgått från styrelsen. Vidare har Carl Erik Jørgensen avgått från styrelsen på grund av mellankommande uppdragsåtaganden. Vid extra bolagsstämma den 16 oktober 2018 beslutades därför att styrelsen ska bestå av tre ordinarie ledamöter fram till slutet av den årsstämma som ska hållas under 2019. Per dagen för detta Prospekt består Bolagets styrelse följaktligen av följande tre ordinarie ledamöter: Jukka Pertola (ordförande), Jesper Jespersen och Steen Hansen. Ytterligare information om styrelseledamöterna, inklusive information om ersättning till styrelsen, finns i avsnittet "*Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer*" ovan.

Bland styrelsens uppgifter ingår bland annat att fastställa Bolagets övergripande mål och strategier, övervaka större investeringar, säkerställa att det finns en tillfredsställande kontroll av Bolagets efterlevnad av lagar och andra regler som gäller för Bolagets verksamhet samt Bolagets efterlevnad av interna riktlinjer. Bland styrelsens uppgifter ingår även att säkerställa att Bolagets informationsgivning till marknaden och investerare präglas av öppenhet samt är korrekt, relevant och tillförlitlig samt att tillsätta, utvärdera och vid behov entlediga Bolagets verkställande direktör.

Styrelsen har, i enlighet med aktiebolagslagen, fastställt en skriftlig arbetsordning för sitt arbete, vilken ska utvärderas, uppdateras och fastställas på nytt årligen. Styrelsen samman-

träder regelbundet efter ett i arbetsordningen fastställt program som innehåller vissa fasta beslutspunkter samt vissa beslutspunkter vid behov.

Bestämmelser om inrättande av revisionsutskott återfinns i aktiebolagslagen. Bestämmelser om inrättande av ersättningsutskott återfinns i Koden. Bestämmelserna i aktiebolagslagen omfattar i detta avseende endast bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad, vilket inte innefattar Nasdaq First North Premier, och som konstaterats ovan i detta avsnitt är Koden inte bindande för Bolaget innan den 1 juli 2019. Mot bakgrund av verksamhetens omfattning och Koncernens nuvarande storlek har Bolagets styrelse gjort bedömningen att det i dagsläget inte är motiverat att inrätta ett särskilt revisionsutskott. Styrelsen anser istället att de uppgifter som tillkommer revisionsutskottet bäst behandlas inom styrelsen. Styrelsen har för avsikt att inrätta ett ersättningsutskott innan den 1 juli 2019. Av styrelsens arbetsordning ska framgå vilka arbetsuppgifter och vilken beslutanderätt styrelsen delegerat till utskotten, samt hur utskotten ska rapportera till styrelsen.

Verkställande direktör

Bolagets verkställande direktör är i enlighet med aktiebolagslagen ansvarig för Bolagets löpande förvaltning i enlighet med styrelsen riktlinjer och anvisningar. Åtgärder som med hänsyn till omfattningen och arten av Bolagets verksamhet är av osedvanligt slag eller stor betydelse faller utanför den "löpande förvaltningen" och ska därför som huvudregel beredas och fördras styrelsen för beslut. Den verkställande direktören ska också vidta de åtgärder som är nödvändiga för att Bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören är underställd styrelsen, och styrelsen kan också besluta i frågor som ingår i den löpande förvaltningen. Den verkställande direktörens arbete och roll samt ansvarsfördelningen mellan å ena sidan styrelsen och å andra sidan den verkställande direktören regleras av en skriftlig instruktion (en så kallad "VD-instruktion") antagen av styrelsen.

Bolagets verkställande direktör är Niels Buus. Närmare information om den verkställande direktören samt övriga ledande befattningshavare, inklusive information om ersättning till den verkställande direktören samt till övriga ledande befattningshavare, återfinns ovan under avsnittet "*Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer*".

Intern kontroll

Styrelsen ansvarar enligt aktiebolagslagen för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets angelägenheter och måste regelbundet bedöma Bolagets och Koncernens finansiella ställning och se till att Bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och Bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den arbetsordning som styrelsen antagit för sitt arbete (se ovan under rubriken "*Styrelse*") i detta avsnitt innehåller anvisningar för intern finansiell rapportering.

Revision

Bolaget är, i egenskap av publikt bolag, skyldigt att ha minst en revisor för granskning av Bolagets och Koncernens årsredovisning och bokföring samt styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning. Granskningen ska vara så ingående och omfattande som god revisionssed kräver. Bolagets revisorer väljs enligt aktiebolagslagen av bolagsstämman. En revisor i ett svenskt aktiebolag har således sitt uppdrag från, och rapporterar till, bolagsstämman och får inte låta sig styras av styrelsen eller någon ledare befattningshavare. Revisorns rapportering till bolagsstämman sker på årsstämman genom revisionsberättelsen. Revisionsberättelsen avseende perioden

1 januari 2016 - 31 december 2016 avvek inte från standardformuleringarna och innehöll inte några anmärkningar eller motsvarande. Revisionsberättelsen avseende perioden 1 januari 2017 – 31 december 2017 innehöll följande anmärkning: "Vid ett flertal tillfällen under räkenskapsåret har avdragen källskatt och arbetsgivaravgifter inte redovisats och betalats i rätt tid." Bakgrunden till anmärkningen var att de administrativa processerna inte hade införts fullt ut när Bolaget etablerades som nytt moderbolag i Koncernen. Processerna har dock förbättrats nu i syfte att motverka framtida sena avdrag och/eller inbetalningar.

Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolaget ha lägst en och högst två revisorer med högst två revisorssuppleanter. Revisorn eller revisorsuppleanter (i förekommande fall) ska vara auktoriserad revisor eller ett registrerat revisionsbolag.

För perioden 1 januari - 31 december 2016 var Öhrlings PriceWaterhouseCoopers AB Bolagets revisor med Kennet Nissen som huvudansvarig revisor. Revisorn ersattes vid årsstämman den 27 april 2017, då nuvarande revisor Ernst & Young AB, med Martin Henriksson som huvudansvarig revisor, valdes. Mer information om revisorn, inklusive information om ersättning till revisor, finns i avsnittet "*Styrelse, ledande befattningshavare och revisor*" ovan.

Koncernens redovisning är från och med 2016 upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS).

Aktiemarknadsinformation och insiderregler

Som listat bolag ställs krav på att alla aktörer på aktiemarknaden får samtidig tillgång till insiderinformation om Bolaget och det finns insiderregler för att förhindra marknadsmissbruk.

Styrelsen har bland annat antagit en kommunikations- respektive insiderpolicy i syfte att säkerställa en korrekt och god kvalitet på Bolagets information och hantering av insiderinformation såväl internt som externt. Styrelsens ordförande behandlar övergripande ägarrelaterade frågor, medan verkställande direktören har det övergripande ansvaret för Bolagets externa kommunikation.

Bolagets regelverk är upprättat enligt svensk lagstiftning, Nasdaq First North Rulebook och Koden samt EU:s marknadsmissbruksförordning (MAR). Samtliga finansiella rapporter och pressmeddelanden publiceras på Bolagets hemsida i direkt anslutning till offentliggörandet.

Legala frågor och kompletterande information

Allmän information om Bolaget

Bolagets firma (tillika handelsbeteckning) är GomSpace Group AB. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag som regleras av aktiebolagslag (2005:551). Bolaget bildades den 10 juli 2015 och registrerades hos Bolagsverket den 11 september 2015. Bolagets organisationsnummer är 559026-1888. Styrelsen har sitt säte i Stockholm, Sverige.

Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolaget utveckla och kommersialisera nanosatelliter och kubsatelliter och bedriva därmed förenlig verksamhet. Vänligen se den fullständiga bolagsordningen under avsnittet "Bolagsordning".

Koncernstruktur

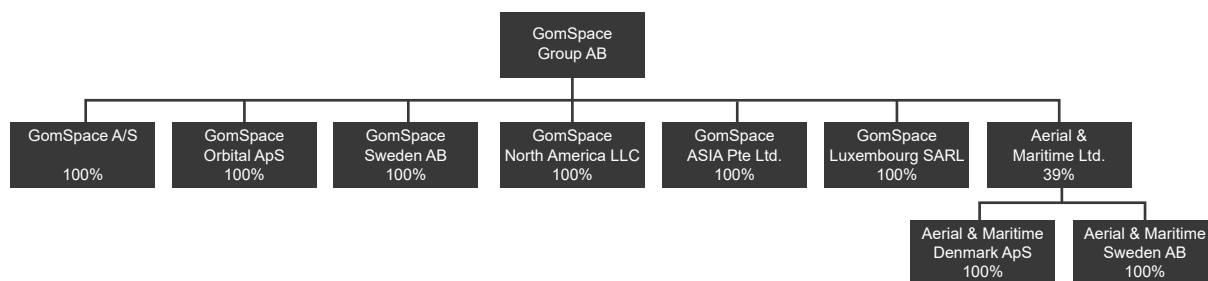
Bolaget är moderbolag i Koncernen, med följande helägda dotterbolag: GomSpace A/S (bildat i Danmark med organisationsnummer 30899849), GomSpace Sweden AB (bildat i Sverige med organisationsnummer 556643-0475), GomSpace Orbital ApS (bildat i Danmark med organisationsnummer 38173561), GomSpace ASIA Pte Ltd (bildat i Singapore med organisations-

nummer 201707094C), GomSpace North America LLC (bildat i USA med organisationsnummer S667083-2) och GomSpace Luxembourg S.A.R.L. (bildat i Luxemburg med organisationsnummer 1008250/0).

GomSpace A/S, GomSpace Sweden AB, GomSpace Orbital ApS, GomSpace ASIA Pte Ltd, GomSpace North America LLC och GomSpace Luxembourg S.A.R.L. är Koncernens operativa bolag. Bolaget är holdingbolag och listat på Nasdaq First North Premier i Stockholm.

Förutom dotterbolag har Koncernen ett ägande om 39 procent av Aerial & Maritime Ltd., bildat i Mauritius och med kontor i Ghana, som i sin tur har de helägda dotterbolagen Aerial & Maritime Denmark ApS (bildat i Danmark med organisationsnummer 38859935) och Aerial & Maritime Sweden AB (bildat i Sverige med organisationsnummer 559156-8281). Bolagets verksamhetsändamål är att utveckla och kommersialisera en egen konstellation av nanosatelliter.

KONCERNSTRUKTUR



Avtal inom ramen för den löpande verksamheten

Nedan presenteras en allmän beskrivning av Koncernens avtal inom ramen för den löpande verksamheten. Avtalen är beskrivna i syfte att illustrera Koncernens affärsverksamhet.

Kundavtal

Koncernens kundkrets består av såväl offentliga som privata verksamheter och innefattar bland annat universitet, vetenskapliga föreningar, nationella rymdorganisationer, kommersiella företag samt militära och andra nationella myndigheter. Skriftliga avtal ingås alltid med kunder, vanligen innehållande Koncernens egna allmänna villkor (dock ej i förhållande till offentliga verksamheter). Det finns inga fastställda riktlinjer för vilka villkor Koncernen accepterar eller inte accepterar, men Koncernen har interna rutiner som ska iaktas vid förhandlingar och innan accept av förhandlade villkor. Ungefär tio procent av Koncernens omsättning härrör från anbuds- och upphandlingsförfaranden. Anbuds- och upphandlingsförfaranden kan vara både tidskrävande och komplexa, och kräver ibland anlitan av externa rådgivare. Vissa produkter säljs till universitet, som använder produkterna för egen forskning och utveckling. Vanligtvis önskar sådana universitet utveckla sina egna nanosatelliter och engagera sina studenter i att arbeta med systemen för att lära sig använda rymdteknik och hur man kan integrera systemen.

Kundavtal ingås huvudsakligen för specifika och isolerade beställningar och det finns i sådana fall inget åtagande för kunden att avropa ytterligare beställningar och därmed ingen garanti för framtida försäljning. I dagsläget står ett fåtal större kunder (huvudsakligen Sky and Space Global (UK) Ltd. och Aerial & Maritime Ltd.) för en stor del av Koncernens försäljning och intäkter. Bolaget har ingått ett större ramavtal med AISTECH Space S.L. (vilket beskrivs närmare under "Ramavtal med AISTECH" nedan) och Bolaget kan komma att ingå ytterligare ramavtal i framtiden. Avtal med större kunder är oftast underkastade dansk, svensk eller schweizisk lagstiftning.

Merparten av Koncernens försäljning sker i EUR, men försäljning sker även i andra valutor. Valutorna omräknas slutligen till SEK för att inkluderas i Koncernens koncernredovisning, vilken redovisas i SEK. Som en följd av detta är Bolaget exponerat för risker relaterade till valutakursrörelser. För närvarande skyddar sig Koncernen inte mot valutakursrisker. Koncernen tar ofta betalning från sina kunder med 50 procent av köpesumman i förväg och resterande 50 procent vid leverans. För större projekt och i situationer där produkter anpassas till den specifika kunden görs emellertid ofta överenskommelser om särskilda milstolpsbetalningar. Under senare tid har milstolpsbetalningar även tillämpats i avtal rörande mindre projekt.

Legala frågor och kompletterande information

Kundavtal med Sky and Space Global (UK) Ltd.

Under 2017 ingick GomSpace A/S ett upphandlingsavtal med Sky and Space Global avseende utveckling och kvalificering av en nanosatellitplattform samt efterföljande produktion och leverans av nanosatelliter från GomSpace A/S till Sky and Space Global. Samma år ingick parterna ett tilläggsavtal enligt vilket den ursprungliga ordern utökades till att omfatta ytterligare utveckling av nanosateliternas funktionalitet.

Vidare har Sky and Space Global en rätt (men ingen skyldighet) att beställa tjänster inom CSL Modem Implementation. Det totala kontraktsvärdet för upphandlingsavtalet är cirka 64,5 miljoner EUR exklusive möjligheten att lägga till CSL Modem Implementation, vilket är värt ytterligare 1,4 miljoner EUR. Per dagen för detta Prospekt har totalt cirka 44,5 miljoner SEK betalats inom ramen för avtalet¹.

Sky and Space Global har rätt att frivilligt säga upp avtalet efter leverans av 60 procent av samtliga satelliter som ska levereras enligt avtalet, i vilket fall Sky and Space Global är skyldigt att betala en viss procentandel av priset för de återstående satelliterna till GomSpace A/S. Upphandlingsavtalet innehåller en skyldighet för GomSpace A/S att betala vite vid leveransförseening. Vid händelse av leveransförseening har Sky and Space Global rätt till vite upp till ett visst belopp, varefter Sky and Space Global har rätt att fastställa ett sista datum för leverans och därefter säga upp avtalet för de aktuella satelliterna om fullgörelse inte sker senast det fastställda datumet. Avtalet regleras av schweizisk lag. GomSpace A/S behåller alla immateriella rättigheter till produkterna inom ramen för upphandlingsavtalet.

Ramavtal med AISTECH

År 2017 ingick GomSpace A/S och det spanska bolaget AISTECH ett ramavtal för inköp av upp till 100 nanosatellitplattformar från GomSpace A/S fram till och med den 31 december 2021. Det totala kontraktsvärdet uppgår till högst 12,5 miljoner EUR. Det finns inga förpliktelser för AISTECH att lägga beställningar under ramavtalet. Betalning ska ske i samband med respektive inköpsorder som läggs enligt ramavtalet och inom 60 dagar från respektive fakturadatum. Per dagen för Prospektet har totalt två avrop skett enligt ramavtalet för inköp av tio nanosatellitplattformar till en total köpeskilling om cirka 1,25 miljoner EUR.

Avtalet regleras av dansk lag. GomSpace A/S behåller alla immateriella rättigheter till produkterna inom ramen för ramavtalet.

Leverantörsavtal

Koncernen köper produkter (t.ex. kretskort och solenergiceller) och tjänster (montering av produkter) från olika leverantörer.

Koncernen ingår i regel inte ramavtal med sina leverantörer, eftersom GomSpace inte haft sådan köpstyrka att det motiverat sådana avtal. Under 2018 har GomSpace dock slutit två ramavtal med leverantörer och målsättningen är att träffa ramavtal med större leverantörer framgent. Betalnings- och leveransvillkor är alltid förhandlade, men affärer görs enligt separata orderbekräftelser som ofta omfattas av leverantörens allmänna villkor. Till följd av detta regleras inköpsorder normalt av lagen i det land där leverantören har sitt säte. Typiskt sett finns en risk att allmänna villkor är obalanserade och att de inte alltid är möjliga att förhandla. Det finns inga fastställda riktlinjer för vilka villkor Koncernen accepterar eller inte accepterar, men Koncernen har interna rutiner som ska iaktas vid förhandlingar och innan accept av förhandlade villkor. Inköp sker främst i DKK och EUR och som ovan nämnts skyddar sig Koncernen inte mot valutakursrisker. Ingen av leverantörerna bedöms vara väsentliga i den meningen att de inte kan ersättas av leveran-

törer med liknande produkter eller tjänster. Däremot kan ett byte av leverantör vara tidskrävande och det finns ingen garanti att Koncernen kommer att kunna hitta lämpliga leverantörer som kan erbjuda samma kvalitet till liknande leveransvillkor.

Distributions- och agentavtal

Koncernen använder distributörer och agenter på lokala marknader för att representera Koncernen och har ingått skriftliga avtal (standardavtal med mindre justeringar från tid till annan) med distributörer och agenter i bland annat USA, Colombia, Kina, Norge, och Japan.

När Koncernen använder distributörer eller agenter ingås avtal vanligtvis för en bestämd tid med möjlighet till förlängning och uppsägning i händelse av särskilda omständigheter och efter skriftlig uppsägning, med iakttagande av tillämplig uppsägningstid. Avtalen regleras vanligtvis av lagen i svarandens land. Koncernen genomgår en omförhandlingsprocess avseende vissa äldre agent- och distributionsavtal för att de bättre ska motsvara Koncernens nuvarande behov.

Väsentliga avtal och finansieringsarrangemang

Nedan presenteras en sammanfattning av väsentliga avtal som ingåtts av Koncernen under de två senaste åren, såväl som finansieringsarrangemang samt andra avtal som ingåtts av Koncernen, innehållandes rättigheter eller skyldigheter av väsentlig betydelse för Koncernen (bortsett från avtal som ingåtts som en del av för den löpande verksamheten).

Kreditfacilitetsavtal med Danske Bank A/S

GomSpace A/S har en kreditfacilitet hos Danske Bank A/S upp till ett högsta belopp om 5 500 000 DKK. Enligt kreditfacilitetsavtalet, daterat den 1 december 2017, kan kreditfaciliteten nyttjas för såväl vanliga kontantuttag som för utfärdande av garantier. Avtalet kan sägas upp av banken utan uppsägningstid, i vilket fall GomSpace A/S är skyldigt att återbetala eventuellt utestående belopp. Det finns vissa informations- och rapporteringsskyldigheter enligt avtalet. Kreditfacilitetsavtalet kan enkelt ersättas och anses därför inte vara väsentligt. Det innehåller inte heller några rättigheter eller skyldigheter av väsentlig betydelse för Koncernen.

Lån från Danska Tillväxtfonden (Da. Vækstfonden)

GomSpace A/S har beviljats tre lån av Danska Tillväxtfonden (Da. Vækstfonden).

Den 26 november 2015 beviljade Danska Tillväxtfonden ett lån till GomSpace A/S uppdelat i två trancher om 3 000 000 DKK vardera (dvs. totalt 6 000 000 DKK). Båda trancherna har betalats ut. Inledningsvis betalades endast ränta och inga amorteringar på lånet. Från den 1 juli 2017 och framåt uppgår de kvartalsvisa återbetalningarna till 488 936 DKK. Per dagen för detta Prospekt är 3 955 408 DKK av lånet fortfarande utestående.

Den 4 oktober 2017 beviljade Danska Tillväxtfonden ytterligare två lån till GomSpace A/S om totalt 6 000 000 DKK respektive 15 000 000 DKK. Inledningsvis betalades endast ränta och inga amorteringar på lånet om 6 000 000 DKK, men från den 1 oktober 2018 och framåt uppgår de kvartalsvisa återbetalningarna till 814 560 DKK. Per dagen för detta Prospekt är 5 298 501 DKK av lånet fortfarande utestående. Såvitt avser lånet om 15 000 000 DKK betalas endast ränta och inga avbetalningar fram till den 1 april 2019, varefter de kvartalsvisa återbetalningarna kommer att uppgå till 808 581 DKK. Inget av de två lånen får sägas upp av Dotterbolaget inom tre år från dagen de utbetalades.

¹ Motsvarande cirka 4,28 miljoner EUR, med tillämpning av Riksbankens växelkurs för EUR per den 3 oktober 2018.

Alla tre lånen från Danska Tillväxtfonden kan återbetalas i förtid av Dotterbolaget under förutsättning att ränta motsvarande hela beloppet under två år betalas för respektive lån. Vid avtalsbrott, inklusive utebliven återbetalning eller användning av lånet för väsentligen andra syften än som de som anges i affärsplanen, kan Danska Tillväxtfonden kräva omedelbar återbetalning av lånet. Detta gäller även i händelse av en ägarförändring (s.k. change of control) innebärande att de nuvarande aktieägarna i Bolaget, som grupp, inte längre har kontroll över en majoritet av aktierna och rösterna i Bolaget. Det finns även vissa informations- och rapporteringsskyldigheter enligt respektive avtal. Danska Tillväxtfonden har avstått sin uppsägningsrätt i händelse av s.k. change of control.

Leasingavtal

Bolaget har ingått ett leasingavtal med Nordania Leasing för leasing av tillverknings- och IT-utrustning. Leasingperioden är 24–36 månader och månatlig leasingavgift uppgår till 81 140 DKK (exkl. moms), baserat på ett anskaffningsvärde om 3 miljoner DKK (exkl. moms). Leasingavtalet kan enkelt ersättas och anses därför inte vara väsentligt. Det innehåller inte heller några rättigheter eller skyldigheter av väsentlig betydelse för Koncernen.

Säkerheter till förmån för utomstående

Bolaget har lämnat garantier till förmån för Danska Tillväxtfonden och Danske Bank A/S. Danske Bank och Danska Tillväxtfonden har även erhållit företagsinteckningar i Bolagets operativa utrustning, goodwill, immateriella rättigheter, råvaror, kundfordringar etc. som säkerhet deras respektive fordringar, där Danske Bank har förtur.

Bolaget har lämnat en garanti (fullgörandegaranti) till Aerial & Maritime Ltd. För mer information hänvisas till beskrivningen under "*Delägarskap i Aerial & Maritime Ltd.*" under avsnittet "*Avtal om nyckelfärdig leverans*" nedan.

Finansieringsavtal med European Select Growth Opportunities Fund

Tidigare under 2018 ingick Bolaget ett finansieringsavtal med European Select Growth Opportunities Fund ("**ESGO-Fonden**"), en fond inriktad mot mindre bolag inom teknik och sjukvård med stark tillväxtpotential. Finansieringsavtalet ger Bolaget möjlighet att, efter eget beslut, emittera konvertibla skuldebrev med tillhörande teckningsoptioner genom riktade emissioner (dvs. nyemissioner av värdepapper med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt) till ESGO-Fonden. Per dagen för Prospektet har möjligheten inte utnyttjats och ESGO-Fonden har därför inte tecknat några värdepapper i Bolaget. Avtalet med ESGO-Fonden gör det möjligt för Bolaget att inbringa upp till 300 miljoner SEK. Förutsatt ett framgångsrikt Erbjudande avser Bolagets styrelse emellertid inte utnyttja finansieringsavtalet. För det fall att Bolaget skulle utnyttja finansieringsavtalet skulle en sådan finansiering ske till de villkor som beskrivs nedan.

Bolaget kan avropa den första tranchen om 50 miljoner SEK och eventuella ytterligare trancher efter eget beslut. Om den första tranchen inte utnyttjas av Bolaget före den 13 juli 2019 har ESGO-Fonden rätt att säga upp finansieringsavtalet. För det fall att Bolaget utnyttjar en eller flera trancher kommer Bolaget också utfärda gratis teckningsoptioner till befintliga aktieägare, med samma egenskaper som de teckningsoptioner som utfärdas till ESGO-Fonden.

I varje tranch (om utnyttjad av Bolaget) ska ett antal teckningsoptioner motsvarande 50 procent av det nominella beloppet för de utgivna konvertibla skuldebrev, dividerat med teckningsoptionernas lösenpris, emitteras till ESGO-fonden och ett motsvarande antal teckningsoptioner ska emitteras till

befintliga aktieägare. Skuldebrev och teckningsoptioner kan emitteras under de kommande 36 månaderna, under förutsättning att vissa villkor uppfylls.

Det nominella beloppet för varje konvertibelt skuldebrev ska vara 100 000 SEK. De konvertibla skuldebrev kommer inte att vara räntebärande och de kommer att ha en löptid om 12 månader från och med dagen för registreringen av deras utfärdande vid Bolagsverket. Under löptiden kan ESGO-fonden begära konvertering av vissa eller samtliga konvertibla skuldebrev till en rörlig konverteringskurs motsvarande en åttaprocentig rabatt i förhållande till det lägsta dagliga volymviktade genomsnittspriset för Bolagets aktie under 15 handelsdagar före konverteringsdagen, exklusive dagar under vilka ESGO-fonden skulle ha handlat aktier på marknaden ("**Referenspriset**"). Vid en sådan begäran om konvertering kommer Bolaget att ha möjlighet att, efter eget gottfinnande, återbeta i kontanter, aktier eller en kombination av båda.

Teckningsoptionerna ska ha en löptid om tre år från dagen för registrering av deras utgivande vid Bolagsverket och kommer att skiljas från skuldebrev omedelbart efter emissionen. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny aktie (med förbehåll för standaromräkningar enligt teckningsoptionsvillkoren) i Bolaget till ett fast lösenpris, motsvarande en premie om 30 procent i förhållande till Referenspriset per dagen för begäran från Bolaget att emittera en ny tranch (och avseende teckningsoptionerna i just den första tranchen, en premie om 30 procent i förhållande till det lägsta av (i) Referenspriset per avtalsdatumet, dvs. 58,8352 SEK och ii) Referenspriset per dagen för begäran från Bolaget att emittera den första tranchen). Eventuella teckningsoptioner som emitteras till ESGO-fonden och aktieägarna ska vara föremål för handel på Nasdaq First North Premier.

Förvärv av GomSpace Sweden AB

Bolaget ingick under 2016 ett avtal om förvärv av 100 procent av aktierna och rösterna i GomSpace Sweden AB (tidigare NanoSpace AB), med Svenska Rymdaktiebolaget. Köpeskillingen bestod i en kombination av kontantbetalning (3 miljoner SEK) och 600 000 nyemitterade aktier i Bolaget. Inför förvärvet anlätades professionella rådgivare för genomförandet av en så kallad due diligence-undersökning, innefattande en granskning av såväl ekonomiska som legala förhållanden. Köpeavtalet innehåller garantier och andra sedvanliga villkor. Köpeavtalet innehåller inga bestämmelser med skyldighet för Bolaget att betala ersättning utöver förutbestämd köpeskilling (så kallade earn-out-bestämmelser).

Delägarskap i Aerial & Maritime Ltd.

Inledning

Bolaget äger 39 procent av de utestående aktierna i intresseföretaget Aerial & Maritime Ltd. ("**A&M**"), ett aktieföretag bildat under mauretansk lagstiftning. A&M bildades 2016 och ägdes då gemensamt av Bolaget och Investeringsfonden för utvecklingsländer ("**IFU**"). A&M:s ändamål är att utveckla och driva ett eget system av nanosatelliter som ska skjutas upp i en lågt lutande ekvatorial omloppsbana för övervakning av civil luftfart och sjöfart i ekvatorialområdet.

Investeringsavtal

I samband med en investeringsrunda i december 2017, där nya aktier emitterades till IFU och fem andra nya investerare (gemensamt, men exklusive IFU, "**Investerna**") ingick Bolaget ett investeringsavtal med IFU och Investerna. Investeringsavtalet regleras av dansk rätt.

Aktieägaravtal

I samband med etablerandet av A&M under 2016 ingick Bolaget och IFU ett aktieägaravtal rörande ägandet och styrningen av A&M. I samband med investeringsrundan i december 2017 ersattes aktieägaravtalet med ett nytt aktieägaravtal, ingånget med IFU och Investeraarna. Enligt aktieägaravtalet har Bolaget åtagit sig att teckna och betala för nya aktier i A&M om de faktiska kostnaderna för projektet för att utveckla A&M:s verksamhet överstiger den antagna budgeten. Åtagandet att teckna ytterligare aktier är begränsat till Bolagets proportionella andel av eventuella tilläggsinvesteringar av parterna till aktieägaravtalet och uppgår som högst till totalt cirka 675 000 USD. Vidare innehåller aktieägaravtalet sedvanliga bestämmelser om bland annat styrning, överlåtelsebegränsningar, konkurrensförbud och avyttring.

Enligt aktieägaravtalet så har Investeraarna en option att, under vissa förutsättningar, förvärva sammanlagt upp till fyra procent av aktierna i A&M från var och en av Bolaget och IFU till ett förutbestämt pris ("**Lösenpriset**"). Lösenpriset baseras i sin tur på en värdering av A&M uppgående till 129 procent av värderingen av A&M vid tidpunkten för aktieägaravtalets ingående.

Avtal om nyckelfärdig leverans

Enligt ett s.k. turn-key delivery agreement, dvs. ett avtal om nyckelfärdig leverans, har GomSpace åtagit sig gentemot A&M att utforma, leverera, skjuta upp och driva ett system av nanosatelliter i lågt lutande ekvatoriell omloppsbana. Leverans och uppskjutning av satelliterna kommer att äga rum under 2018. Avtalets totala kontraktsvärde är cirka 10 miljoner USD som ska betalas i enlighet med en betalningsplan baserad på milstolpsbetalningar. Bolaget har lämnat en garanti (fullgörandegaranti) till A&M uppgående till cirka 2 miljoner USD. Fullgörandegarantin ska gradvis minskas till 0,5 miljoner USD när projektet slutförts. Fullgörandegarantin är oåterkallelig och ska gälla i 24 månader efter projektets slutförande.

Bidrag

Koncernen mottar regelbundet finansiering genom bidrag relaterade till specifika projekt. Sådana bidrag inte knutna till andra villkor än rapporteringskrav, inklusive dokumentation över projektets kostnader.

Fastigheter och hyresavtal

Koncernen äger inte och har aldrig ägt fast egendom. Koncernen bedriver verksamhet i hyrda lokaler och produktionsanläggningar i Ålborg (Danmark) enligt ett hyresavtal daterat den 28 februari 2017 och ingått mellan GomSpace A/S Nordjyske Ejendomme A/S som hyresvärd.

Hyresvärden och hyresgästen kan säga upp hyresavtalet skriftligen med sex månades uppsägningstid, men hyresvärden får inte säga upp hyresavtalet före den 31 augusti 2027 och GomSpace A/S får inte säga upp hyresavtalet före den 31 augusti 2022. Bolaget har rätt att hyra ut kontors- och produktionslokalerna i andra hand, med hyresvärdens godkännande. Hyresavtalet anses inte vara väsentligt eftersom Koncernen enligt styrelsens bedömning skulle kunna hitta andra lämpliga lokaler.

Anställningsavtal och konsultavtal

Per dagen för detta Prospekt finns totalt cirka 210 heltidsanställda och 21 deltidanställda i Koncernen. Bolaget överväger emellertid att reducera antalet inom forskning och utveckling med cirka 40 anställda, i linje med Bolagets affärsplan. Vidare använder Koncernen sig av olika konsulter för särskilda ändamål, t.ex. juridiska tjänster, genomförande av kvalitetsrutiner i samband med administration och produktion när särskild expertis krävs eller under perioder med särskilt hög arbetsbelastning.

Anställningsavtal och konsultavtal ingås på marknadsmässiga villkor och omfattas i vissa fall av särskilda sekretessförbindelser, bestämmelser om överlåtelse av immateriella rättigheter och icke-konkurrensåtaganden.

Immateriella rättigheter

Koncernen är inte beroende av några patent, licenser, varumärken eller andra registrerade immateriella rättigheter. Nedan presenteras de immateriella rättigheter som innehas samt en beskrivning av utvecklingen av immateriella rättigheter i Koncernen.

Koncernen har registrerade domännamn. Dessutom använder Koncernen ett antal registrerade varumärken, såsom bland annat GOMX och GomSpace. Bolaget har även varumärkes-skyddat sin logotyp.

Koncernen tillverkar satelliter, satellitdelar och mjukvara att installeras i satelliter eller användas för satelliter, inklusive kommunikation med, och hantering av, satelliter. Alla immateriella rättigheter i Koncernen har utvecklats som en del av Koncernens verksamhet. Ingen av grundarna har tillfört några befintliga produkter eller bakomliggande immateriella rättigheter till Koncernen. Ungefär 80 procent av produkterna är utvecklade av Koncernen genom egen utveckling.

Forskning och utveckling bedrivs av Koncernens anställda och konsulter och immateriella rättigheter som utvecklats av anställda och konsulter som en del av deras anställning eller uppdrag i Koncernen överförs till Koncernen i enlighet med bestämmelserna i de enskilda anställnings- och uppdragsavtalen.

Från tid till annan kan Koncernen bedriva forsknings- och utvecklingsprojekt tillsammans med externa parter, i vilket fall specifika avtal ingås innehållandes bestämmelser om fördelning av immateriella rättigheter. Koncernen har genomfört ett antal projekt med Ålborgs Universitet och en del av resultaten har implementerats i produkterna. Alla projekt med Ålborgs Universitet har varit föremål för särskilda avtal innehållandes bestämmelser om fördelning av immateriella rättigheter.

Koncernen innehar patent, men inget av dem är av väsentlig betydelse för Koncernens verksamhet eller lönsamhet. I allmänhet ansvarar ledningsgruppen för att bedöma huruvida Koncernen ska ansöka om patent och verkställande direktören har sista ordet. Koncernen anser det inte utgöra en del av kärnverksamheten att utveckla och bibehålla patent. Se "*Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden*" nedan för information om eventuellt intrång av Koncernen avseende patent som innehas av tredje part.

Informationsteknologi

Koncernen använder en blandning av standardiserade IT-system och IT-system som utvecklats av Koncernen. Standardsystemen består av Microsoft-system och ekonomihanterings-system, och de system som utvecklats av Koncernen är enkla produktions- och lagersystem. Licensavtal har ingåtts avseende de standardiserade IT-systemen.

Koncernen är beroende av ett Enterprise Resource Planning System och det finns en risk att detta system inte är möjligt att ersätta utan betydande kostnader, operationella problem och/eller operationella förseningar. I övrigt är Bolaget inte beroende av något specifikt IT-system.

Försäkringar

Styrelsen bedömer att nuvarande försäkringsskydd, inklusive nivån och villkoren för sådan försäkring, ger en adekvat skyddsnivå med hänsyn till försäkringspremierna och de potentiella riskerna i verksamheten. Bolaget kan emellertid

inte försäkra sig om att förluster inte uppstår eller att anspråk överstigande omfattningen av nuvarande försäkringsskydd kan komma att framställas.

Regulatoriska godkännanden och tillstånd

Vissa av Koncernens produkter är föremål för exportkontroll eftersom de finns med på EU:s kontrollista (lista över produkter som kan användas för både civila och militära ändamål, s.k. produkter med dubbla användningsområden), vilket innebär att exporttillstånd krävs för att exportera dessa produkter ut ur EU. Koncernen är även beroende av regulatoriska tillstånd för att skicka upp satelliter som ägs av Koncernen i rymden, samt för användning av radiofrekvenser. Förutom exportkontroll och de just beskrivna regulatoriska tillstånden krävs inga särskilda tillstånd, godkännanden, licenser eller liknande.

Konkurrensrätt

Endast en av Bolagets kända konkurrenter är ett listat eller noterat bolag och det finns begränsat med allmänt tillgänglig information för att bedöma övriga konkurrenter. Därför kan Bolaget inte med säkerhet bedöma sin marknadsandel eller bedöma huruvida det har en dominerande ställning som skulle kunna innebära begränsningar från ett konkurrensrättsligt perspektiv. Vidare har Koncernen distributions- och agentrelationer som kan aktualisera konkurrensrättsliga frågor. Per idag bedömer Bolaget att det inte har en dominerande ställning på marknaden och att verksamheten bedrivs i enlighet med gällande konkurrensregler. Om Bolaget i själva verket har en dominerande ställning på marknaden, om Bolaget i framtiden skulle anses ha en dominerande ställning på marknaden eller om distributions- eller agentrelationerna inte skulle anses förenliga med gällande konkurrensregler kan dock Bolaget tvingas anpassa sin verksamhet. Bristande överensstämmelse i något av dessa avseenden kan också innebära ekonomiska påföljder och kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och framtida resultat.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Bolaget är inte, och har heller inte varit, involverat i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive pågående eller hotande förfaranden som Bolaget är medvetet om) under de senaste tolv månaderna som kan komma att ha, eller har haft, en betydande inverkan på Bolagets finansiella ställning eller resultat.

Bolaget kan inom ramen för den löpande verksamheten bli involverat i tvister. Sådana tvister kan innebära krav på betalning och/eller korrigerande av arbete samt andra eventuella konsekvenser i samband med fel vid tillhandahållande av produkter eller tjänster. Dessutom kan Koncernen bli föremål för utestående fordringar i förhållande till kunder, leverantörer eller samarbetspartners samt andra situationer som kan tvinga Koncernen att vidta rättsliga åtgärder. Historiskt sett har Koncernen endast varit föremål för mindre klagomål från leverantörer och kunder inom ramen för den löpande verksamheten.

Koncernen använder en teknik som eventuellt omfattas av ett patent som innehas av ett europeiskt företag. Patentet ansågs dock ogiltigt av en patentdomstol under 2015. För det fall domstolsbeslutet överklagas och ändras kan Koncernen behöva upphöra med användandet av teknologin eller ingå ett licensavtal. Tekniken i fråga anses emellertid inte avgörande för Koncernens verksamhet eller lönsamhet.

Närstående transaktioner

Reviderade räkenskaper har publicerats fram till och med den 31 december 2017. Information om transaktioner med närstående framgår av årsredovisningen för 2017 (not 33). Efter den sista perioden för vilket reviderade räkenskaper har publicerats har det förekommit transaktioner med närstående uppgående till totalt cirka 312 TSEK. Nämda transaktioner avser Skallerup Management, ett enskilt bolag till Troels Nørmølle (CFO), vilket tillhandahåller formgivningstjänster på ad hoc-basis såsom formgivning av delårsrapporter och prospekt till Bolaget, samt andra liknande tjänster. Vidare så vidarelicensierar Skallerup Management bokföringssystemet E-conomic till Bolaget.

Utöver vad som anges ovan har det inte förekommit några närståendetransaktioner efter den sista perioden för vilket reviderade räkenskaper har publicerats. Transaktioner med närstående har genomförts på marknadsmässiga villkor.

Rådgivare

Danske Bank agerar finansiell rådgivare i samband med Erbjudandet. Danske Bank har också gett Bolaget råd i samband med utformningen och planering av Erbjudandet och erhåller ersättning för dessa rådgivningstjänster till Bolaget och dess dotterbolag, för vilka avgifter och annan ersättning kan förväntas.

Setterwalls Advokatbyrå AB är Bolagets legala rådgivare i samband med Erbjudandet och kommer att erhålla ersättning för sina tjänster.

Certified adviser

Bolaget har anlitat FNCA Sweden AB som Certified Adviser på Nasdaq First North Premier.

Kostnader förenade med Erbjudandet

Vid full teckning av nya aktier i Erbjudandet kommer det att inbringa Bolaget totalt cirka 298 miljoner SEK före avdrag för transaktionskostnader. Transaktionskostnaderna uppskattas till cirka 17 miljoner SEK. Med antagande om full teckning kommer Erbjudandet således inbringa Bolaget cirka 281 miljoner SEK efter avdrag för transaktionskostnader.

Handlingar införlivade genom hänvisning

Handlingarna nedan (i den mån som specifika delar hänvisas till) ingår i Prospektet genom hänvisning och de utgör därmed en del av Prospektet och ska läsas som en del av detta.

Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 1 januari till 31 december 2016

- Koncernens resultaträkning, s. 16
- Koncernens balansräkning, s. 18-19
- Koncernens rapport över förändringar i eget kapital, s. 20
- Koncernens kassaflödesanalys, s. 21
- Noter, s. 30-61
- Revisionsberättelse, s. 64-66

Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 1 januari till 31 december 2017

- Koncernens resultaträkning, s. 17
- Koncernens balansräkning, s. 18-19
- Koncernens rapport över förändringar i eget kapital, s. 20
- Koncernens kassaflödesanalys, s. 21
- Noter, s. 27-70
- Revisionsberättelse, s. 72-74

Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari–30 september 2018 inklusive jämförelsesiffror för perioden 1 januari–30 september 2017 är införlivad i helhet.

Avsnitten i de finansiella rapporterna som inte nämns innehåller inte information som är relevant för investerarna eller motsvarar information som anges på annat håll i detta Prospekt. Årsredovisningarna för räkenskapsåren 2017 och 2016 har reviderats av Bolagets revisor och revisionsberättelserna bifogas respektive årsredovisning. Delårsrapporten för perioden 1 januari–30 september 2018 inklusive jämförelsesiffror för perioden 1 januari–30 september 2017 har inte reviderats eller översiktligt granskats av Bolagets revisor. Dokument som är införlivande genom hänvisning finns tillgängliga på Bolagets hemsida (www.gomspace.com/financial-reports.aspx).

Handlingar tillgängliga för inspektion

Kopior av följande handlingar finns tillgängliga på Bolagets kontor (besöksadress: Langagervej 6, 9220 Aalborg East, Denmark) under perioden för Prospektet (på vardagar under ordinarie kontorstid):

- detta Prospekt;
- Bolagets bolagsordning;
- årsredovisningar för räkenskapsåren 2017 och 2016 (inklusive revisionsberättelser) för GomSpace Group AB och samtliga dotterbolag; och
- alla handlingar som införlivats genom hänvisning.

Utöver vad som uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Bolagsordning

Antagen vid årsstämman den 26 april 2018.

1 § Firma

Bolagets firma är GomSpace Group AB. Bolaget är publikt (publ).

2 § Säte

Styrelsen har sitt säte i Stockholm.

3 § Verksamhetsföremål

Bolagets verksamhet ska vara att direkt eller indirekt genom dotterbolag, utveckla och kommersialisera nanosatelliter och kub-satelliter samt att bedriva annan därmed förenlig verksamhet.

4 § Aktiekapital

Bolagets aktiekapital ska uppgå till lägst 1 312 500 kronor och högst 5 250 000 kronor.

5 § Aktier

Antalet aktier i bolaget ska uppgå till lägst 18 750 000 och högst 75 000 000.

6 § Styrelse

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

7 § Revisor

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

8 § Kallelse till bolagsstämma

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

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämma ska dels vara upptagen som aktieägare i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Aktieägare får ha med sig biträden vid bolagsstämman endast om han eller hon anmäler antalet biträden till bolaget i enlighet med det förfarande som gäller för aktieägares anmälan till bolagsstämma.

9 § Ärenden på årsstämma

Vid årsstämma ska följande ärenden förekomma till behandling:

1. Val av ordförande vid stämman;
2. Upprättande och godkännande av röstlängd;
3. Godkännande av dagordningen;
4. Val av en (1) eller två (2) justeringspersoner;
5. Prövning av om bolagsstämman blivit behörigen sammankallad;
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt, i förekommande fall, koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen;
7. Beslut om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt, i förekommande fall, koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen;
8. Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
9. Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören;
10. Fastställande av antalet styrelseledamöter och antalet revisorer och eventuella revisorssuppleanter;
11. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorer;
12. Val av styrelseledamöter, revisorer och eventuella revisorssuppleanter; samt
13. Annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

10 § Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår är 1 januari–31 december.

11 § Avstämningsförbehåll

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

Skattefrågor i Sverige och Danmark

Inledning

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

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

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

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

Fysiska personer

Kapitalvinstbeskattning

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas inkomster såsom utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent, se dock mer nedan.

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

Kapitalvinst på aktier i onoterade aktiebolag tas upp till fem sjättedelar, vilket innebär en effektiv beskattning om 25 procent. För noterade aktier sker ingen motsvarande kvotering utan vinsten beskattas med 30 procent.

Kapitalförlust på noterade aktier kan vara fullt avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier under samma beskattningsår. Förlusten är också avdragsgill mot vinster på andra noterade värdepapper som beskattas på samma sätt som aktier (förutom vinster på andelar i investeringsfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder). Kapitalförluster på onoterade aktier i svenska aktiebolag och utländska juridiska personer är avdragsgilla med fem sjättedelar mot kapitalvinster realiserade under samma beskattningsår. Till den del avdrag inte kan göras enligt ovan får kapitalförlust på noterade delägarätter dras av med 70 procent och kapitalförlust på onoterade aktier dras av till 70 procent av fem sjättedelar mot andra inkomster av kapital. I den mån avdrag för kapitalförlust inte ska göras enligt ovan angivna bestämmelser får 70 procent av förlusten dras av i inkomstslaget kapital.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av kommunal och statlig inkomstskatt samt av fastighets-skatt och fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent av det återstående underskottet. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Utdelning

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

Utnyttjande och avyttring av Teckningsrätter

Utnyttjas Teckningsrätter för teckning av nya aktier utlöses inte någon beskattning. Innehavare av Teckningsrätter som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt i Erbjudandet och som avyttrar sina Teckningsrätter måste ta upp kapitalvinsten till beskattning. Teckningsrätter som grundas på innehav av aktier i Bolaget anses anskaffade för 0 SEK. Följaktligen måste hela försäljningsersättningen, med avdrag för försäljningskostnader, tas upp till beskattning. Anskaffningsutgiften på de ursprungliga aktierna påverkas inte. För Teckningsrätter i Bolaget som förvärvats på annat sätt än genom deltagande i företrädesemissionen utgör vederlaget, som betalats för rättigheterna, anskaffningsvärdet. I sådana fall måste omkostnadsbeloppet för Teckningsrätterna räknas in vid beräkning av omkostnadsbeloppet för de förvärvade aktierna.

Aktiebolag

Kapitalvinstbeskattning och utdelning

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

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

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

Särskilda skattefrågor för aktieägare och innehavare av Teckningsrätter med hemvist i Danmark

Kapitalvinstbeskattning

Innehavare av aktier och Teckningsrätter som är skatterättsligt hemmahörande i Danmark (dvs. aktieägare och innehavare av Teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige) och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av sådana värdepapper. Innehavarna kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

Enligt en särskild skatteregel kan även fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av aktier eller Teckningsrätter om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel kan begränsas av det nordiska skatteavtalet.

Utdelning

För aktieägare som är skatterättsligt hemmahörande i Danmark och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt med 15 procent förutsatt att aktieägaren kan uppvisa ett hemvistintyg som stöd för att personen är hemmahörande i Danmark. Om aktieägaren är ett danskt bolag kan skatten under vissa förutsättningar sättas ned till 0 procent (om aktierna anses marknadsnoterade krävs bland annat att innehavet uppgår till minst 10 procent). I övriga fall utgår kupongskatt med 30 procent. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear Sweden, eller beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. I de fall 30 procent kupongskatt innehållits vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

Aktieägare och innehavare av Teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Kapitalvinstbeskattning

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

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

Utdelning

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

Definitioner och förkortningar

”A&M”	avser Aerial & Maritime Ltd.
”AISTECH”	avser AISTECH Space S.L.
”BTA”	avser betalda och tecknade Aktier.
“Bolaget”	avser GomSpace Group AB.
“Danske Bank”	avser Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial.
“DKK”	avser danska kronor.
“Dotterbolaget” eller “Dotterbolagen”	avser GomSpace A/S, GomSpace Sweden AB, GomSpace Orbital ApS, GomSpace ASIA Pte Ltd, GomSpace North America LLC och/eller GomSpace Luxembourg S.A.R.L., beroende på sammanhanget.
“Erbjudandet”	avser den planerade nyemissionen med företrädesrätt för aktieägarna i GomSpace Group AB.
“ESGO-Fonden”	avser European Select Growth Opportunities Fund.
“EUR”	avser Euro.
“GomSpace”	avser Bolaget och/eller, beroende på sammanhanget, dess Dotterbolag.
“IFU”	avser Investeringsfonden För Utvecklingsländer (Dk. <i>Investeringsfonden for udviklingslande</i>).
“IL”	avser inkomstskattelag (1999:1229).
“Investerarna”	avser gemensamt de fem investerare som deltog i en investeringsrunda i A&M i december 2017.
“Koden”	avser Svensk kod för bolagsstyrning.
“Koncernen”	avser koncernen i vilken Bolaget är moderbolag, och som inkluderar Dotterbolagen.
“LEI”	avser Legal Entity Identifier.
“NID”	avser National Client Identifier.
“Prospektet”	avser detta Prospekt.
“Prospektdirektivet”	avser Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG.
“SEK”	avser svenska kronor.
”SGD”	avser Singapore-dollar.
”Sky and Space Global”	avser Sky and Space Global (UK) Ltd.
“TSEK”	avser tusental svenska kronor.
“USD”	avser US dollar.

Adresser

Bolaget

GomSpace Group AB

Stureplan 4C

114 35 Stockholm

Besöksadress: Langagervej 6, 9220 Aalborg East, Danmark

Telefon: +45 71 741 741

E-post: info@gomspace.com

Hemsida: www.gomspace.com

Finansiell rådgivare, sole manager och emissionsinstitut

Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial

Box 7523

103 92 Stockholm

Besöksadress: Normalmstorg, Stockholm

Hemsida: www.danskebank.se

Legal rådgivare

Setterwalls Advokatbyrå AB

Box 1050

101 39 Stockholm

Besöksadress: Sturegatan 10, Stockholm

Telefon: +46 8 598 890 00

Hemsida: www.setterwalls.se

Revisor

Ernst & Young Aktiebolag

Box 7850

103 99 Stockholm, Sweden

Besöksadress: Jakobsbergsgatan 24, Stockholm

Telefon: +46 8 520 590 00

Hemsida: www.ey.com

