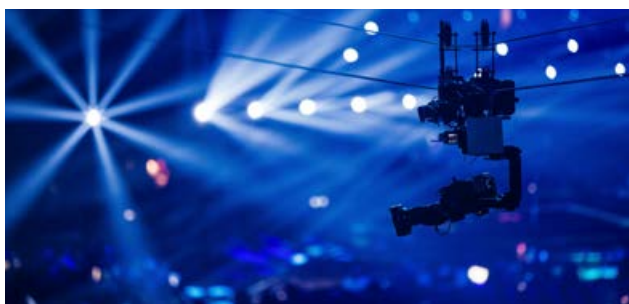


Inbjudan till teckning av Units (aktier och teckningsoptioner) i Intuitive Aerial AB

November – December 2017



Newton vid sändning av Rytta-EM i Göteborg



Newton vid inspelning av Melodifestivalen



Newton vid sändning av Elitloppet

Du kommer som aktieägare i Intuitive Aerial att erhålla uniträtter.
Observera att uniträtterna förväntas ha ett ekonomiskt värde.

För att inte värdet av uniträtterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja uniträtterna för att teckna Units senast 11 december 2017; eller
- sälja de uniträtter som inte avses utnyttjas senast 7 december 2017.

Observera att de flesta förvaltare har tidigare sista svarsdag än ovanstående.

Det är även möjligt att teckna sig för Units utan stöd av uniträtter.

Definitioner

”Intuitive Aerial” eller **”Bolaget”**

Med ”Intuitive Aerial” eller ”Bolaget” avses Intuitive Aerial AB, organisationsnummer 556819-1984, med säte i Linköping.

”Prospektet”

Med ”Prospektet” avses föreliggande dokument, inklusive de handlingar som är införlivade genom hänvisning.

”Emissionen”

Med ”Emissionen” avses den företrädesemission i Intuitive Aerial som inbjuds till i detta Prospekt.

”Överteckningsemissionen”

Med ”Överteckningsemissionen” avses den riktade nyemission till allmänheten i Intuitive Aerial som inbjuds till i detta Prospekt.

”Erbjudandet”

Emissionen och Överteckningsemissionen bildar tillsammans ”Erbjudandet”.

”First North”

Med ”First North” avses NASDAQ Stockholm First North.

”Euroclear”

Med ”Euroclear” avses Euroclear Sweden AB, tidigare VPC, organisationsnummer 556112-8074.

”Aktieinvest”

Med ”Aktieinvest” avses Aktieinvest FK AB, organisationsnummer 556072-2596.

Se ordlista längst bak i Prospektet för ytterligare definitioner och förklaringar.

VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Detta Prospekt har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25 och 26 §§ Lag (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna är riktiga eller fullständiga.

För Erbjudandet och detta Prospekt gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet i detta Prospekt eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras enligt svensk lag och av svensk domstol exklusivt.

Erbjudandet riktar sig inte till sådana personer vars deltagande kräver registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet, anmälnings-sedeln och andra till Erbjudandet hänförliga handlingar får inte distribueras i något land där sådan distribution eller sådant erbjudande kräver åtgärder som anges i föregående mening eller där det skulle strida mot regler i sådant land. Inga överlåtbara värdepapper relaterade till Erbjudandet (uniträtter, interimunits (BTU) samt de nya aktierna och teckningsoptionerna TO 4 respektive TO 5) har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i gällande lydelse, eller enligt tillämplig lag i bland annat Kanada, Australien, Nya Zeeland, Japan, Hongkong, Sydkorea, Singapore, Sydafrika eller Schweiz och får därför inte erbjudas, överlåtas eller försälas, direkt eller indirekt, i dessa länder med flera. Åtgärder i strid med dessa restriktioner kan vara brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Det åligger envar att iaktta sådana begränsningar enligt lagar och regler utanför Sverige. Anmälan om teckning av Units i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig.

Innehållet i Prospektet är baserat på information som tillhandahållits av Bolaget. Styrelsen i Bolaget är ansvarig för innehållet i Prospektet. Information om styrelsen återfinns i avsnittet ”Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer”. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. De siffror som redovisas i detta Prospekt har i vissa fall avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis alltid tabeller exakt.

Information från tredje part och marknadsinformation

Prospektet innehåller historisk marknadsinformation och branschprognoser, däribland information avseende storleken på marknader där Intuitive Aerial är verksamt. Informationen har, såvitt inte annat anges, sammanställts av Intuitive Aerial baserad på information från en rad olika utomstående källor.

Informationen från tredje part har återgivits korrekt och inga uppgifter i informationen har utelämnats på ett sätt som skulle göra informationen felaktig eller miss-visande. Även om Bolaget bedömer att dessa utomstående källor är tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informa-tionen inte kan garanteras. Branschprognoser är till sin natur vidhäftade med stor osäkerhet och ingen garanti kan lämnas att sådana prognoser kommer att infrias.

Utöver information från utomstående källor gör även Intuitive Aerial vissa interna bedömningar och antaganden avseende Bolagets marknader. Dessa har inte veri-fierats av oberoende experter och Bolaget kan inte garantera att en extern analytiker eller någon av Intuitive Aerials konkurrenter som använder andra metoder för insamling av marknadsdata, analyser eller beräkningar kommer att erhålla samma resultat. Mot bakgrund av detta uppmärksammas alla potentiella investerare på att information i Prospektet avseende Bolagets bedömningar om marknaden är förenad med betydande osäkerhet och att ingen garanti kan lämnas för dess riktighet.

Framåtriktade uttalanden

Prospektet innehåller framåtriktade uttalanden och antaganden om framtida marknadsförhållanden, verksamhet och resultat som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida finansiella händelser samt finansiell och operativ utveckling. Orden ”anser”, ”avser”, ”bedömer”, ”förväntar sig”, ”förutser”, ”kan”, ”planerar”, ”uppskattar” eller liknande uttryck indikerar vissa av dessa framtidsinriktade uttalanden. Andra sådana uttalanden kan identifieras utifrån sammanhanget.

Framåtriktade uttalanden är förenad med betydande osäkerhet, då de avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att lämnade bedömningar och prognoser avseende framtiden kommer att realiseras lämnas inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. I avsnittet ”Riskfaktorer” finns en beskrivning, dock inte fullständig, av faktorer som kan medföra att faktisk utveckling eller resultat skiljer sig avsevärt från i Prospektet lämnade bedömningar.

Framåtriktad information gäller endast per dagen för Prospektets offentliggörande. Bolaget gör inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revi-deringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning och First Norths regelverk.

Innehåll

Sammanfattning	4	Success stories	42
Riskfaktorer	10	Drönarverksamheten	44
		Verksamhet och historik	46

Inbjudan till teckning av aktier och teckningsoptioner (Units) i Intuitive Aerial AB	14	Finansiell översikt	50
Bakgrund och motiv	16	<i>Kommentarer till den finansiella översikten i sammandrag</i>	<i>54</i>
		<i>Eget kapital, skuldsättning och annan finansiell information</i>	<i>56</i>

Villkor och anvisningar	18	Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer	58
<i>Så här gör du</i>	<i>22</i>	Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden	64
<i>Så här utnyttjar du dina teckningsoptioner TO 4</i>	<i>23</i>	Bolagsordning för Intuitive Aerial AB	67
<i>Så här utnyttjar du dina teckningsoptioner TO 5</i>	<i>23</i>	Legala frågor och övrig information	68

Vd har ordet	24	Vissa skattefrågor i Sverige	72
---------------------------	-----------	---	-----------

Intuitive Aerials teknikplattform och strategiska marknadsposition	26	Villkor för teckningsoption serie 2017/2018 (TO 4)	75
Intuitive Aerials produkter	28	Villkor för teckningsoption serie 2017/2018 (TO 5)	80
<i>Newton</i>	<i>32</i>	Adresser och källor	86
<i>Dominion</i>	<i>34</i>	Ordlista	87
<i>Newton Cinema</i>	<i>36</i>		
Marknaden	38		

Erbjudandet i sammandrag

EMISSIONEN

Företrädesrätt till teckning

Innehav av en (1) aktie berättigar till en (1) uniträtt. En (1) uniträtt ger rätt att teckna en (1) Unit, innehållande två (2) aktier, en (1) teckningsoption TO 4 och en (1) teckningsoption TO 5. I den utsträckning Units inte tecknas med före-trädesrätt ska dessa erbjudas aktieägare och andra investerare till teckning.

Teckningskurs

Teckningskursen är 1,20 kronor per Unit, varav teckningskursen per aktie uppgår till 0,60 kronor och teckningsoptionerna TO 4 respektive TO 5 emitteras vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

Värdering

Erbjudandet innebär en värdering (”pre-money”) av Bolaget på 6,0 mnkr. Inräknat räntebärande nettoskuld motsvarar Erbjudandet ett företagsvärde (Enterprise Value, EV) på 11,0 mnkr.

Avstämningsdag

Avstämningsdag är den 20 november 2017. Sista dag för handel i Intuitive Aerials aktie inklusive uniträtter är den 16 november 2017. Första dag för handel i Intuitive Aerials aktie exklusive uniträtter är den 17 november 2017.

Teckningsperiod

Teckningsperioden är 23 november – 11 december 2017.

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter sker på First North under perioden 23 november – 7 december 2017.

För att förhindra förlust av värdet av uniträtterna måste dessa antingen utnyttjas för teckning med samtidig betalning senast den 11 december 2017 eller säljas på First North senast den 7 december 2017.

Sammanfattning

AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR

A.1	Introduktion och varning	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut att investera i Intuitive Aerial ska baseras på en bedömning av Prospektet i sin helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförts 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 översättningar däruv, men endast om sammanfattningen är vilsedande, 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 när de överväger att investera i sådana värdepapper.
A.2	Finansiella mellanhänder	Ej tillämplig. Inga finansiella mellanhänder nyttjas för efterföljande återförsäljning eller slutlig placering av värdepapper.

AVSNITT B – EMTTENT OCH EVENTUELL GARANTIGIVARE

B.1	Firma och handelsbeteckning	Bolagets registrerade firma är Intuitive Aerial AB med organisationsnummer 556819-1984. Bolagets handelsbeteckning är Intuitive Aerial.																																																									
B.2	Säte, bolagsform, et cetera	Intuitive Aerial är ett svenskt publikt aktiebolag, med säte i Linköping, och verksamheten regleras av aktiebolagslagen.																																																									
B.3	Huvudsaklig verksamhet	Intuitive Aerial utvecklar, tillverkar och säljer det egenutvecklade gyrostabiliserade kamerastativet NEWTON samt tillhörande styrenheten DOMINION. Dessutom har Bolaget utvecklat och sålt drönarsystemet AERIGON, som fortfarande säljs, men som inte marknadsförs aktivt i sin nuvarande version. Bolaget säljer sina produkter globalt, men de viktigaste marknaderna hittills har varit USA, Tyskland, Storbritannien och Sverige.																																																									
B.4	Trender	NEWTON lanserades så sent som i slutet av 2015, men produkten har tagits emot väl av marknaden och intresset ökar kontinuerligt. I takt med att intresset för och efterfrågan på högupplöst TV tilltar ökar också generellt behovet av kamerastabilisering. Trenden för AERIGON har varit avtagande eftersom konkurrensen ökat från drönare som förvisso inte har samma prestanda som AERIGON, men som kunderna ändå upplevt som "tillräckligt bra". Överlag förväntas användning av drönare stå för en uthålligt stark tillväxt, inte minst inom olika industriella applikationer.																																																									
B.5	Koncernstruktur	Intuitive Aerial är moderbolag i koncernen. Intuitive Aerial har ett helägt dotterbolag i USA, Intuitive Aerial Inc, som är ett säljbolag för den amerikanska marknaden. Därtill har Intuitive Aerial ett svenskt helägt dotterbolag, Intuitive Aerial Värdepapper AB, med organisationsnummer 559034-7257. Det svenska dotterbolaget bedriver ingen operativ verksamhet utan har endast använts vid genomförande av incitamentsprogram till anställda och styrelse.																																																									
B.6	Större aktieägare	<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="3">INTUITIVE AERIALS ÄGARE PER 30 SEPTEMBER 2017</th> </tr> <tr> <th>Ägare</th> <th>Antal aktier</th> <th>Procentandel</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Avanza Pension¹</td> <td>686 324</td> <td>6,85%</td> </tr> <tr> <td>Jonas Lindqvist, privat och via bolag Inopia AB</td> <td>602 943</td> <td>6,01%</td> </tr> <tr> <td>ALMI Invest Östra Mellansverige AB</td> <td>520 825</td> <td>5,20%</td> </tr> <tr> <td>Kent Ericson, via bolag KEMC AB</td> <td>365 347</td> <td>3,64%</td> </tr> <tr> <td>Mårten Svanfeldt, via bolag Blue Carrot AB</td> <td>331 025</td> <td>3,30%</td> </tr> <tr> <td>ALMI Invest AB</td> <td>268 244</td> <td>2,68%</td> </tr> <tr> <td>Leif Erlandsson, privat och via bolag LEK AB</td> <td>181 120</td> <td>1,81%</td> </tr> <tr> <td>Handelsbanken Liv</td> <td>157 500</td> <td>1,57%</td> </tr> <tr> <td>Dan Kjellander</td> <td>152 444</td> <td>1,52%</td> </tr> <tr> <td>Torkel Danielsson</td> <td>148 325</td> <td>1,48%</td> </tr> <tr> <td>Jerker Hägglund</td> <td>150 000</td> <td>1,50%</td> </tr> <tr> <td>Joakim Forsgren</td> <td>100 000</td> <td>1,00%</td> </tr> <tr> <td>Nordnet Pension¹</td> <td>95 911</td> <td>0,96%</td> </tr> <tr> <td>Robin Kahlbom, privat och via bolag Arcae AB</td> <td>89 050</td> <td>0,89%</td> </tr> <tr> <td>Åke Aronsson</td> <td>88 794</td> <td>0,89%</td> </tr> <tr> <td>Övriga ägare</td> <td>6 086 675</td> <td>60,72%</td> </tr> <tr> <td>SUMMA</td> <td>10 024 527</td> <td>100,00%</td> </tr> </tbody> </table> <p>¹ Aktieägare som har sitt innehav i en kapital- eller pensionsförsäkring står inte själva registrerade som ägare till aktierna, utan det gör försäkringsbolaget. Bakom försäkringsbolagets ägarinnehav döljer sig således ett okänt antal aktieägare med sinsemellan okända innehav.</p>	INTUITIVE AERIALS ÄGARE PER 30 SEPTEMBER 2017			Ägare	Antal aktier	Procentandel	Avanza Pension ¹	686 324	6,85%	Jonas Lindqvist, privat och via bolag Inopia AB	602 943	6,01%	ALMI Invest Östra Mellansverige AB	520 825	5,20%	Kent Ericson, via bolag KEMC AB	365 347	3,64%	Mårten Svanfeldt, via bolag Blue Carrot AB	331 025	3,30%	ALMI Invest AB	268 244	2,68%	Leif Erlandsson, privat och via bolag LEK AB	181 120	1,81%	Handelsbanken Liv	157 500	1,57%	Dan Kjellander	152 444	1,52%	Torkel Danielsson	148 325	1,48%	Jerker Hägglund	150 000	1,50%	Joakim Forsgren	100 000	1,00%	Nordnet Pension ¹	95 911	0,96%	Robin Kahlbom, privat och via bolag Arcae AB	89 050	0,89%	Åke Aronsson	88 794	0,89%	Övriga ägare	6 086 675	60,72%	SUMMA	10 024 527	100,00%
INTUITIVE AERIALS ÄGARE PER 30 SEPTEMBER 2017																																																											
Ägare	Antal aktier	Procentandel																																																									
Avanza Pension ¹	686 324	6,85%																																																									
Jonas Lindqvist, privat och via bolag Inopia AB	602 943	6,01%																																																									
ALMI Invest Östra Mellansverige AB	520 825	5,20%																																																									
Kent Ericson, via bolag KEMC AB	365 347	3,64%																																																									
Mårten Svanfeldt, via bolag Blue Carrot AB	331 025	3,30%																																																									
ALMI Invest AB	268 244	2,68%																																																									
Leif Erlandsson, privat och via bolag LEK AB	181 120	1,81%																																																									
Handelsbanken Liv	157 500	1,57%																																																									
Dan Kjellander	152 444	1,52%																																																									
Torkel Danielsson	148 325	1,48%																																																									
Jerker Hägglund	150 000	1,50%																																																									
Joakim Forsgren	100 000	1,00%																																																									
Nordnet Pension ¹	95 911	0,96%																																																									
Robin Kahlbom, privat och via bolag Arcae AB	89 050	0,89%																																																									
Åke Aronsson	88 794	0,89%																																																									
Övriga ägare	6 086 675	60,72%																																																									
SUMMA	10 024 527	100,00%																																																									

B.7 Finansiell information i sammandrag

Nedan presenteras utvald finansiell information för Intuitive Aerial avseende räkenskapsåren 2016 och 2015 samt perioden 1 januari 2017 – 30 juni 2017 med jämförelsesiffror för samma period 2016. Informationen för räkenskapsåren 2016 och 2015 har hämtats från Bolagets reviderade årsredovisningar. Uppgifter för perioden 1 januari – 30 juni 2017 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2016 har hämtats från Bolagets oreviderade delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2017. Såväl de reviderade årsredovisningarna samt den oreviderade delårsrapporten är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

KONCERNRESULTATRÄKNING	1 jan–30 juni		1 jan–31 dec	
Belopp i tkr	2017	2016	2016	2015
Rörelsens intäkter mm	3 088	5 797	13 384	6 251
Rörelsens kostnader	-8 054	-12 072	-22 199	-18 351
Rörelseresultat (EBIT)	-4 966	-6 274	-8 816	-12 100
Finansiella poster	-272	64	-31	-215
PERIODENS RESULTAT	-5 238	-6 210	-8 846	-12 315

KONCERNBALANSRÄKNING	30 juni		31 dec	
Belopp i tkr	2017	2016	2016	2015
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	3 649	3 536	3 472	3 655
Materiella anläggningstillgångar	1 235	1 120	1 158	751
Finansiella anläggningstillgångar	112	106	111	110
Summa anläggningstillgångar	4 995	4 761	4 741	4 515
Omsättningstillgångar				
Varulager mm	4 571	3 653	5 267	3 413
Kortfristiga fordringar	1 538	2 328	2 552	2 113
Likvida medel	2 360	1 341	-63	1 014
Summa omsättningstillgångar	8 469	7 322	7 756	6 540
SUMMA TILLGÅNGAR	13 464	12 083	12 497	11 056

EGET KAPITAL OCH SKULDER	30 juni		31 dec	
Belopp i tkr	2017	2016	2016	2015
Eget kapital				
Bundet eget kapital	2 697	1 177	2 070	804
Fritt eget kapital	2 709	5 200	1 671	1 707
Summa eget kapital	5 405	6 377	3 741	2 511
Skulder				
Avsättningar	155	337	263	300
Långfristiga skulder	4 076	620	4 617	664
Kortfristiga skulder	3 827	4 749	3 876	7 581
Summa skulder	7 903	5 369	8 756	8 545
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	13 464	12 083	12 497	11 056

KASSAFLÖDEANALYS	1 jan–30 juni		1 jan–31 dec	
Belopp i tkr	2017	2016	2016	2015
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 058	-8 659	-12 127	-10 913
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-987	-869	-1 456	-2 321
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	6 469	9 854	14 619	13 897
Periodens kassaflöde	2 423	326	-1 077	663
Likvida medel				
Likvida medel vid periodens början	-63	1 014	1 014	351
Likvida medel vid periodens slut	2 360	1 340	-63	1 014

B.7 (forts)	Finansiell information i sammandrag	<p>Nyckeltal</p> <p>Prospektet innehåller vissa alternativa finansiella nyckeltal som inte har definierats enligt de redovisningsprinciper som Bolaget tillämpar. Bolaget bedömer att de nyckeltal som presenteras nedan i stor utsträckning används av vissa investerare och andra intressenter som kompletterande mått och att de är av värde eftersom de möjliggör en bättre förståelse och utvärdering av Bolagets finansiella ställning och resultat samt den underliggande utvecklingen i Bolagets verksamhet. Observera att Bolaget inte nödvändigtvis betraktar dessa nyckeltal på samma sätt som andra bolag, vilket innebär att det inte är säkert att nyckeltalen är jämförbara med andra bolags nyckeltal med samma benämningar. De bör därför inte betraktas separat ifrån, eller som ett substitut för, den finansiella information som Intuitive Aerial upprättat enligt de redovisningsprinciper som Bolaget tillämpar. Nyckeltalen är inte granskade eller reviderade av Bolagets revisor, men har beräknats utifrån Bolagets finansiella information som upprättat enligt de redovisningsprinciper som Bolaget tillämpar.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">NYCKELTAL (KONCERNEN)</th> <th colspan="2">1 jan–30 juni</th> <th colspan="2">1 jan–31 dec</th> </tr> <tr> <th>2017</th> <th>2016</th> <th>2016</th> <th>2015</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Antal anställda</td> <td>15</td> <td>12</td> <td>12</td> <td>11</td> </tr> <tr> <td>Soliditet (%)</td> <td>40</td> <td>53</td> <td>30</td> <td>23</td> </tr> <tr> <td>Avkastning på totalt kapital (%)</td> <td>Neg</td> <td>Neg</td> <td>Neg</td> <td>Neg</td> </tr> <tr> <td>Avkastning på eget kapital (%)</td> <td>Neg</td> <td>Neg</td> <td>Neg</td> <td>Neg</td> </tr> <tr> <td>Antal aktier vid periodens slut, st</td> <td>10 024 527</td> <td>6 539 031</td> <td>6 539 031</td> <td>4 466 094</td> </tr> <tr> <td>Genomsnittligt antal aktier, st</td> <td>8 790 702</td> <td>5 848 052</td> <td>6 072 620</td> <td>4 326 559</td> </tr> <tr> <td>Resultat per genomsnittligt antal aktier, kr</td> <td>-0,60</td> <td>-1,06</td> <td>-1,46</td> <td>-2,85</td> </tr> </tbody> </table> <p>Definitioner</p> <p>Antal anställda Medelantal anställda under perioden.</p> <p>Soliditet (%) Justerat eget kapital (eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt) i procent av balansomslutning. Nyckeltalet syftar till att tydliggöra Bolagets finansiella ställning genom att visa hur stor andel av Bolagets tillgångar som finansierats med eget kapital.</p> <p>Avkastning på totalt kapital (%) Rörelseresultat plus finansiella intäkter i procent av balansomslutningen. Nyckeltalet syftar till att tydliggöra vilken avkastning som Bolaget uppnått på det totala kapitalet som Bolaget haft tillgång till, oavsett hur detta totala kapital finansierats.</p> <p>Avkastning på eget kapital (%) Resultat efter finansiella poster i procent av justerat eget kapital (eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt). Nyckeltalet syftar till tydliggöra vilken lönsamhet som finns i rörelsen i förhållande till det kapital som investerats i bolaget av aktieägarna.</p> <p>Antal aktier vid periodens slut, st Antalet aktier som var registrerade vid periodens slut.</p> <p>Genomsnittligt antal aktier, st Genomsnittligt antal registrerade aktier under perioden.</p> <p>Resultat per genomsnittligt antal aktier, kr Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier. Nyckeltalet syftar till att ge en bättre bild av Bolagets lönsamhet i förhållande till aktiekursen, då det anger resultatet per aktie.</p> <p>Väsentliga händelser sedan den 30 juni 2017 Bolaget har i början av september 2017 fått utbetalt bryggglån om 2,0 mnkr.</p>	NYCKELTAL (KONCERNEN)	1 jan–30 juni		1 jan–31 dec		2017	2016	2016	2015	Antal anställda	15	12	12	11	Soliditet (%)	40	53	30	23	Avkastning på totalt kapital (%)	Neg	Neg	Neg	Neg	Avkastning på eget kapital (%)	Neg	Neg	Neg	Neg	Antal aktier vid periodens slut, st	10 024 527	6 539 031	6 539 031	4 466 094	Genomsnittligt antal aktier, st	8 790 702	5 848 052	6 072 620	4 326 559	Resultat per genomsnittligt antal aktier, kr	-0,60	-1,06	-1,46	-2,85
NYCKELTAL (KONCERNEN)	1 jan–30 juni			1 jan–31 dec																																										
	2017	2016	2016	2015																																										
Antal anställda	15	12	12	11																																										
Soliditet (%)	40	53	30	23																																										
Avkastning på totalt kapital (%)	Neg	Neg	Neg	Neg																																										
Avkastning på eget kapital (%)	Neg	Neg	Neg	Neg																																										
Antal aktier vid periodens slut, st	10 024 527	6 539 031	6 539 031	4 466 094																																										
Genomsnittligt antal aktier, st	8 790 702	5 848 052	6 072 620	4 326 559																																										
Resultat per genomsnittligt antal aktier, kr	-0,60	-1,06	-1,46	-2,85																																										
B.8	Proformaredovisning	Ej tillämplig. Bolaget har inte upprättat proformaredovisning.																																												
B.9	Resultatprognos	Ej tillämplig. Bolaget har inte lämnat någon resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat.																																												
B.10	Anmärkingar i revisionsberättelse	Ej tillämplig. Bolaget har fått några anmärkingar i revisionsberättelserna.																																												
B.11	Rörelsekapital	Intuitive Aerials befintliga rörelsekapital är inte tillräckligt för de aktuella behoven för den kommande tolv månadersperioden. Brist i rörelsekapitalet beräknas inträda under februari 2018. Underskottets storlek för den kommande tolv månadersperioden beräknas uppgå till cirka 6 mnkr, inklusive amortering av exportlån till ALMI om 1,1 mnkr och uppbyggnad av ökat komponentlager för tillverkning av NEWTON i takt med att försäljningen ökar.																																												

AVSNITT C – VÄRDEPAPPER		
C.1	Slag av värdepapper	Nyemissionen görs i form av Units. En (1) Unit består av två (2) stamaktier med ISIN-kod SE0006504353, en (1) teckningsoption av serie 2017/2018 TO 4 med ISIN-kod SE0010573204 samt en (1) teckningsoption av serie 2017/2018 TO 5 med ISIN-kod SE0010573212.
C.2	Valuta	Bolagets aktier är utgivna i svenska kronor.
C.3	Aktier som är emitterade respektive inbetalda	Aktiekapitalet i Intuitive Aerial uppgår före Erbjudandet till 1 804 414,86 kronor, fördelat på 10 024 527 aktier. Samtliga aktier har ett kvotvärde om 0,18 kronor och medför lika rätt till andel i Intuitive Aerials tillgångar och resultat. Samtliga aktier är till fullo betalda.
C.4	Rättigheter som hänger samman med värdepapperen	Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Rätt till utdelning tillfaller den som vid av bolagsstämma fastställd avstämningsdag är registrerad ägare i den av Euroclear förda aktieboken. Varje aktieägare är berättigad att rösta för det fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier vid bolagsstämma.
C.5	Eventuella överlåtelseinskränkningar	Aktierna är inte föremål för några begränsningar i rätten att överlåta dem.
C.6	Handel i värdepapperen	Intuitive Aerials aktier är upptagna till handel på First North under kortnamnet INTU. Efter att nyemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske vecka 3, 2018, kommer de nya aktierna att upptas till handel på First North, vilket beräknas ske i slutet av januari 2018. Intuitive Aerial kommer att ansöka om att även teckningsoptionerna TO 4 och TO 5 tas upp till handel på First North, vilket villkorat av First Norths godkännande beräknas ske omkring månadskiftet januari/februari 2018.
C.7	Utdelningspolitik	Intuitive Aerial är ett utvecklingsbolag som hittills finansierat sin verksamhet med försäljning till kunder, nyemissioner och krediter. Bolaget har hittills inte beviljat utdelning något år. Först när Intuitive Aerial gör stabila vinster och har stabila kassaflöden kan utdelning komma ifråga.

AVSNITT D – RISKER		
D.1	Huvudsakliga risker avseende bolaget och branschen	<p>Nedan redogörs för ett antal riskfaktorer som bedöms kunna påverka Intuitive Aerials framtida utveckling. Dessa är ej rangordnade och gör ej anspråk på att vara heltäckande. Ytterligare risker, inklusive sådana riskfaktorer som Bolaget för närvarande inte bedömer som väsentliga eller är medvetet om, kan också ha en väsentlig negativ påverkan på Bolaget.</p> <p>Intuitive Aerial har hittills inte uppnått tillräcklig försäljning för att visa lönsamhet. Bolagets produkt NEWTON vänder sig till en relativt begränsad marknad (film och broadcast) som dessutom generellt har en konservativ inställning till ny teknik. Vidare finns det etablerade konkurrenter på Bolagets marknader och därtill kan nya konkurrenter dyka upp. Sammantaget gör detta att det finns en risk att Bolaget inte når så stor försäljning att Bolaget kan bli lönsamt i framtiden, vilket i förlängningen kan medföra risk för likvidation eller konkurs, eller att marknadsgenombrottet tar längre tid än förväntat, vilket kan få väsentligt negativa konsekvenser för Bolagets försäljning, resultat och finansiella ställning. Inom drönarverksamheten har Bolaget planer på att utveckla erbjudandet till kunderna, som hittills baserat sig på försäljning av det egenutvecklade drönar-systemet AERIGON, men dessa planer är på ett tidigt stadium och det finns en risk att Bolaget inte hittar lämpliga marknadsapplikationer eller väljer fel marknadssegment, vilket kan få väsentligt negativa konsekvenser för Bolagets försäljning, resultat och finansiella ställning. Till ovanstående kommer tekniska utvecklingsrisker, risker kopplade till personal- och kompetensförsörjning samt finansiella risker som samtliga kan få negativa konsekvenser för Bolagets försäljning, resultat och finansiella ställning.</p>
D.3	Huvudsakliga risker avseende värdepapperen	Kopplat till Bolagets marknadsrelaterade, kommersiella och finansiella risker finns en risk avseende värdepapperens utveckling i de värdepapper som emitteras inom ramen för Erbjudandet. Detta accentueras då Bolaget först på sikt kan förväntas lämna utdelning; initialt måste alltså avkastning från föreliggande värdepapper genereras genom kursuppgång, varvid även den allmänna utvecklingen på de finansiella marknaderna spelar in. Vidare kan aktiekursen komma att pressas under i synnerhet 2018, bland annat då Bolaget har inlösen av två teckningsoptioner, TO 4 och TO 5, till en lösenkurs som kommer att rabatterad i förhållande till aktiekursen. I den mån Intuitive Aerial i framtiden behöver anskaffa ytterligare kapital finns en risk att det inte lyckas överhuvudtaget, vilket kan leda till att Bolaget måste gå i likvidation eller ansöka om konkurs, eller att det kan komma att ske på villkor som är otillfredsställande för investerare i föreliggande Erbjudande. Risker finns också avseende Erbjudandet, i det att Bolaget använder sig av en toppgaranti istället för en botten-garanti samt att teckningsförbindelser och garantiåtaganden inte är säkerställda genom deponering av likvida medel eller utställd bankgaranti.

AVSNITT E – ERBJUDANDE		
E.1	Intäkter och kostnader avseende erbjudandet	<p>Emissionen Intäkterna från Emissionen uppgår högst till cirka 12,0 mnkr. Emissions- och garantikostnaderna beräknas tillhoppa uppgå till cirka 1,9 mnkr, varav kostnader för garantikonsortium inklusive kostnader för upphandling av detsamma uppgår till cirka 0,4 mnkr. Nettointäkterna från Emissionen uppgår således till cirka 10,1 mnkr.</p> <p>Överteckningsemissionen Intäkterna från eventuellt utnyttjande av Överteckningsemissionen uppgår maximalt till cirka 3,0 mnkr. Emissionskostnaderna från eventuellt utnyttjande av Överteckningsemissionen isolerat uppgår därtill till cirka 0,2 mnkr. Nettointäkterna från Överteckningsemissionen uppgår således till cirka 2,8 mnkr, givet att Överteckningsemissionen kan utnyttjas fullt ut.</p> <p>Emissionen och Överteckningsemissionen tillhoppa Sammanfattningsvis uppgår intäkterna från Emissionen och Överteckningsemissionen till (högst) 15,0 mnkr och kostnaderna till 2,1 mnkr, varav kostnader för garantikonsortium inklusive upphandling uppgår till 0,4 mnkr. Nettointäkterna från Emissionen och Överteckningsemissionen uppgår således tillhoppa till (högst) 12,9 mnkr.</p> <p>Teckningsoptionerna TO 4 och TO 5 Lösenkursen för såväl TO 4 och TO 5 är kopplad till aktiekursens utveckling och uppgår lägst till 30 öre och högst till 1,00 kronor per teckningsoption. Observera att lösenkursen bestäms individuellt för respektive teckningsoption TO 4 (lösen i juni 2018) och TO 5 (lösen i november 2018).</p> <p>Vid en lägsta lösenkurs om 30 öre kommer Bolaget per teckningsoptionsprogram att tillföras cirka 3,7 mnkr före emissionskostnader om cirka 0,2 mnkr, givet att alla teckningsoptioner TO 4 och/eller TO 5 utnyttjas. Vid en högsta lösenkurs om 1,00 kronor kommer Bolaget per teckningsoptionsprogram att tillföras cirka 12,5 mnkr före emissionskostnader om cirka 0,6 mnkr, givet att alla teckningsoptioner TO 4 och/eller TO 5 utnyttjas.</p> <p>Om såväl TO 4 som TO 5 har lösenkursen 30 öre och alla teckningsoptioner utnyttjas kommer Bolaget således att netto tillföras 7,5 mnkr från teckningsoptionerna TO 4 och TO 5. Om såväl TO 4 som TO 5 har lösenkursen 1,00 kronor och alla teckningsoptioner utnyttjas kommer Bolaget således att netto tillföras 23,8 mnkr från teckningsoptionerna TO 4 och TO 5.</p>
E.2a	Motiv till erbjudandet	<p>Intuitive Aerial har under 2016 bytt fokus från drönaren AERIGON till det gyrostabiliserade kamerastativet NEWTON. En nackdel är att Bolaget hittills vänt sig till små marknader, men en genomlysning av marknaden för NEWTON visar att den är tillräckligt stor för att Bolaget ska kunna bli lönsamt, dock kräver det att fler versioner av NEWTON utvecklas, vilket kräver ett kapitaltillskott.</p> <p>Vidare kommer Bolaget att övergå från att enbart bearbeta slutkunderna direkt via personlig bearbetning till försöka sälja mer via partnersamarbeten med ledande företag i branschen samt via distributörer. Dessutom ska den egna försäljningsorganisationen byggas ut. Denna övergång är inledd, men har i det korta perspektivet inneburit lägre försäljning, vilket kortsiktigt försämrat Bolagets resultat.</p> <p>Dessa är de huvudsakliga skälen till att Bolaget ånyo vänder sig till kapitalmarknaden, trots att Bolaget så sent som i maj/april 2017 gjorde en företrädesemission. Därutöver önskar Bolaget en högre nivå på det grundläggande rörelsekapitalet för att kunna ha en mer långsiktig planering av verksamheten.</p>

E.3	Erbjudandets villkor	<p>Emissionen innebär att aktieägarna har rätt att för en (1) befintlig aktie teckna en (1) Unit, bestående av två (2) nya aktier, en (1) vederlagsfri teckningsoption TO 4 och en (1) vederlagsfri teckningsoption TO 5. Teckningskursen är 1,20 kronor per Unit, vilket motsvarar 0,60 kronor per ny aktie. Teckningsoptionerna TO 4 och TO 5 emitteras vederlagsfritt.</p> <p>En (1) vederlagsfri teckningsoption TO 4 ger rätt att under perioden 1 juni till 15 juni 2018 teckna en (1) ny aktie i Bolaget till 75 procent av den volymvägda genomsnittskursen under den period som 20 handelsdagar som slutar sju bankdagar innan första dag i lösenperioden, avrundat neråt till helt tiotal öre, dock lägst 0,30 kronor och högst 1,00 kronor.</p> <p>En (1) vederlagsfri teckningsoption TO 5 ger rätt att under perioden 1 november till 15 november 2018 teckna en (1) ny aktie i Bolaget till 75 procent av den volymvägda genomsnittskursen under den period som 20 handelsdagar som slutar sju bankdagar innan första dag i lösenperioden, avrundat neråt till helt tiotal öre, dock lägst 0,30 kronor och högst 1,00 kronor.</p> <p>Teckning av aktier och teckningsoptioner kan endast ske i form av Units. Efter registrering av företrädesrätts-emissionen kommer de nya aktierna och teckningsoptionerna TO 4 och TO 5 att separeras och handel kommer att ske i aktierna och teckningsoptionerna var för sig (och inte i form av Units).</p> <p>Även allmänheten kan teckna i Emissionen. Emissionen omfattas till drygt 1,8 mnkr (cirka 15 procent) av teckningsförbindelser och till 3,0 mnkr (cirka 25 procent) av en toppgaranti lämnad av ett garantikonsortium.</p> <p>Därjämte gör Bolaget en Överteckningsemission i form av en riktad nyemission till allmänheten om högst 2 500 000 Units, bestående av 5 000 000 aktier, 2 500 000 teckningsoptioner TO 4 samt 2 500 000 teckningsoptioner TO 5, och i övrigt på samma villkor som Emissionen.</p>
E.4	Intressen och intressekonflikter	<p>Intuitive Aerial har anlitat Vellenova som finansiell projektledare i samband med erbjudandet. Vidare har Intuitive Aerial anlitat Aktieinvest som emissionsinstitut. Såväl Vellenova som Aktieinvest erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med erbjudandet. En styrelseledamot i Vellenova har aktieinnehav i Bolaget och har även lämnat en teckningsförbindelse avseende deltagande i Emissionen. Därtill har Vellenova jämte en styrelseledamot i Vellenova lånat ut vardera 1 mnkr som bryggglån till Intuitive Aerial, totalt 2 mnkr.</p> <p>Vissa styrelseledamöter i Intuitive Aerial har ekonomiska intressen i Bolaget via aktieinnehav och har undertecknat teckningsförbindelser. Utöver detta finns inga identifierade intressen eller intressekonflikter relaterade till erbjudandet.</p>
E.5	Lock-up agreements	Ej tillämplig. Inga lock-up agreements förekommer.
E.6	Utspädningseffekter	Aktieägare som väljer att inte delta i Emissionen kommer vid fulltecknad emission att få sitt innehav utspätt med cirka 66,7 procent, vilket utökas till 71,4 procent om Överteckningsemissionen kan utnyttjas. Om dessutom samtliga vederlagsfria teckningsoptioner TO 4 och TO 5 från såväl Emissionen som Överteckningsemissionen utnyttjas blir utspädningen totalt cirka 83,3 procent. Aktieägare som väljer att inte delta i Emissionen kan dock delvis ekonomiskt kompensera sig för utspädningen genom att sälja sina uniträtter.
E.7	Kostnader för investeraren	Ej tillämplig. Bolaget ålägger inte investeraren några kostnader.

RisKFaktorER

Att investera i aktier är förenat med risktagande. Ett antal faktorer utanför Intuitive Aerials kontroll kan påverka Bolagets resultat och finansiella ställning. Dessa riskfaktorer kan få en negativ påverkan på Bolagets utveckling, resultat och finansiella ställning så att hela eller delar av det investerade kapitalet går förlorat.

Nedan redogörs för ett antal riskfaktorer som bedöms kunna påverka Intuitive Aerials framtida utveckling. Dessa är ej rangordnade och gör ej anspråk på att vara heltäckande. Ytterligare risker, inklusive sådana riskfaktorer som Bolaget för närvarande inte bedömer som väsentliga eller är medvetet om, kan också ha en väsentlig negativ påverkan på Bolaget.

Samtliga faktorer av betydelse för Bolaget kan därför inte beskrivas här, varför varje potentiell aktietecknare även måste beakta övrig information i Prospektet och göra sin egen bedömning av dess betydelse för Bolagets framtida utveckling, resultat och finansiella ställning, samt därtill göra en allmän omvärldsbedömning.

MARKNADSRELATERADE RISKER

SMÅ MARKNADER OCH HISTORISKT BEGRÄNSAD FÖRSÄLJNING

Intuitive Aerial är ett tämligen nygrundat företag med nyutvecklade produkter. Bolaget har hittills gjort förluster och ännu inte uppnått tillräckligt stor försäljning för kostnadstäckning. Bolaget behöver nå betydligt högre försäljningsvolymer för långsiktigt acceptabel lönsamhet, vilket kräver en betydande tillväxt. Marknaden för AERIGON har visat sig vara mindre än vad Intuitive Aerial tidigare har bedömt, vilket bidragit till att Bolaget istället skiftat fokus till NEWTON. Marknaden för NEWTON, inklusive de versioner av NEWTON som är under utveckling och som planeras lanseras under 2018 och 2019, förväntas vara tillräckligt stor för att Bolaget ska uppnå lönsamhet. Om marknaden för NEWTON visar sig vara mindre än vad Bolaget förväntar sig kan det få väsentligt negativ påverkan på Bolagets framtida tillväxt, försäljning, resultat och finansiella ställning samt i förlängningen medföra risk för likvidation eller konkurs.

LÅNGSAM MARKNADSPENETRATION

Intuitive Aerial verkar huvudsakligen mot en bransch (film och broadcast) som generellt har en konservativ inställning till ny teknik. Risken är att marknadspenetrationen för Bolagets produkter, som innebär ett tekniksprång för användarna, därmed tar längre tid, blir dyrare och besvärligare än vad Bolaget förväntar sig. Detta kan få väsentligt negativa konsekvenser för Bolagets försäljning, resultat och finansiella ställning.

KONKURRENS

Intuitive Aerial är enligt Bolagets bedömning, baserat på referensprojekt där Bolagets produkter använts samt återkoppling från kunder, ett av de ledande företagen inom sin marknadsnisch, gyrostabiliserade kamerastativ. På Bolagets marknad finns dock konkurrenter etablerade sedan tidigare, vilka fortfarande bedöms ha en väl så stark marknadsposition som Intuitive Aerial. Det kan dessutom inte uteslutas att nya företag kommer att etablera sig inom samma marknadsnisch som Bolaget verkar. Bolagets nuvarande och eventuellt framtida konkurrenter kan visa sig ha större resurser såväl inom marknadsföring och försäljning samt produktutveckling än vad Intuitive Aerial kan uppbringa. Därigenom kan dessa konkurrenter komma att erbjuda kunderna ett lika bra eller bättre totalerbjudande än vad Intuitive Aerial kan erbjuda, vilket allvarligt kan slå mot Bolagets långsiktiga möjligheter. AERIGON har redan mötts av hård (pris)konkurrens och det samma kan ske för NEWTON. Ökad konkurrens från befintliga och/eller nya aktörer kan leda till allmän prispress och svårigheter att nå en acceptabel lönsamhet, vilket kan få väsentligt negativ påverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

FELAKTIGA BESLUT AVSEENDE MARKNADSFOKUSERING FÖR DRÖNARE

Intuitive Aerial har utvecklat drönaren AERIGON, som används vid filminspelningar som kräver drönare av premiumkvalitet. Utvecklingen av AERIGON har gett Bolaget goda kunskaper inom utveckling av användarvänliga drönarsystem till krävande kunder.

Marknaden för drönare befinner sig fortfarande i ett tidigt skede och mängden möjliga intressanta framtida användningsområden anses vara mycket stor, bland annat inom industriella applikationer. På sikt är en möjlighet att Bolaget drar fördel av sina generella kunskaper inom drönarutveckling genom att bredda sitt produkt- och/eller tjänsteerbjudande med specialiserade industriella drönarapplikationer inom väl definierade nischer med god marknadstillväxt och stor kundnytta.

Det finns en risk att Bolaget i framtiden kan komma att ta felaktiga beslut vad beträffar vilka nischer Bolaget ska verka inom, vilket kan åsamka Bolaget betydande kostnader för utveckling av produkter som inte går att sälja i tillräckligt stor omfattning och/eller till tillräckligt god lönsamhet samt i marknadsförings-satsningar som inte går att räkna hem, vilket kan få väsentligt negativa konsekvenser för Bolagets försäljning, resultat och finansiella ställning.

BOLAGSRELATERADE RISKER

PRODUKTUTVECKLING OCH TEKNIK

Teknologin i Intuitive Aerials produkter är under kontinuerlig utveckling och Bolaget avser dessutom att utveckla nya versioner av i första hand NEWTON. Det finns en risk att utvecklingen av nya produkter tar längre tid än beräknat och resulterar i ökade utvecklingskostnader. Att Bolaget kan fortsätta sin utveckling av befintliga och nya produkter är av stor betydelse. Om Bolagets förmåga att vidareutveckla befintliga produkter och lansera nya produkter minskar eller inte kan följa en fastlagd tidsplan, eller om mottagandet på den svenska eller internationella marknaden blir sämre än förväntat kan detta medföra negativa effekter på Bolagets försäljnings- och resultatutveckling.

Utveckling av flygbaserade system kan vara särskilt resurskrävande till dess att systemen är fullt industrialiserade, robusta och tillförlitliga. Bolaget har fått tekniska problem avseende tillförlitlighet med den befintliga versionen av AERIGON som har varit svåra att lösa. Om Bolaget väljer att fortsätta att utveckla drönarsystem, bland annat nästa generation av AERIGON, benämnd Mk 3, finns det en risk att nya tekniska problem tillstöter som kan vara svåra att bemästra, i synnerhet givet den begränsade utvecklingsorganisation som Bolaget besitter, vilket kan få väsentligt negativa konsekvenser för Bolagets försäljning, resultat och finansiella ställning.

BEROENDE AV LEVERANTÖRER

Intuitive Aerial köper en stor mängd ingående komponenter för sina produkter från ett begränsat antal leverantörer. Bolaget är beroende av att dessa leverantörers förmåga och vilja att leverera till Intuitive Aerial till acceptabla priser. Intuitive Aerial har därmed ett visst beroendeförhållande till dessa leverantörer. Olika externa omständigheter hos leverantörerna som till exempel ägarförändringar, finansiella svårigheter, rekonstruktion, konkurs, störningar i logistikkedjan, prisförändringar på råvaror, brist på råvaror, (geo)politiska risker etc kan påverka Intuitive Aerials förmåga att införskaffa nödvändiga komponenter för sina produkter, vilket snabbt kan påverka Bolagets förmåga att leverera system till sina slutkunder, vilket kan få negativa konsekvenser för Bolagets försäljning, resultat och finansiella ställning.

BEROENDE AV NYCKELPERSONER

Intuitive Aerial har en liten organisation och är beroende av ett begränsat antal nyckelpersoner. Om en eller flera av dessa nyckelpersoner lämnar Bolaget kan det ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, försäljning, resultat och finansiella ställning. Även vid nyrekrytering av personal finns det en risk att

Bolaget inte finner den eftersökta kompetensen och därmed drabbas av kompetensbrist, vilket kan leda till att Bolaget inte kan genomföra sin affärsplan, bland annat utveckling och marknadsintroduktion av nya versioner av NEWTON, vilket kan få negativa konsekvenser på Bolagets försäljning, resultat och finansiella ställning.

PRODUKTANSVAR

Försäljning av produkter är alltid förenade med risker att produkten inte håller måttet eller att kunder på annat sätt blir missnöjda med resultatet efter användning av produkten. Det kan inte uteslutas att kunder ställer anspråk på ersättning utifrån produktgarantier i större utsträckning än som ingår i de kalkyler som Bolaget gjort. Om Intuitive Aerials försäkringskydd mot sådana ersättningsanspråk inte är tillräckligt för att kompensera för ekonomiska skador som Bolaget kan tillfogas i samband med eventuella framtida krav på Bolaget kan det få negativa konsekvenser för Bolagets resultat och finansiella ställning.

TREDJEPARTSRISKER

Det kan tänkas att tredje man eller utomstående personers egendom kommer till skada vid flygningar som utförs av Intuitive Aerial. Försäkringsmoment i Bolagets försäkringskydd ingår avseende sådana skador. Om eventuella anspråk inte fullt ut täcks av gällande försäkringar kan sådana anspråk komma att få ekonomiska återverkningar för Bolaget, vilket kan få negativa konsekvenser för Bolagets resultat och finansiella ställning. Observera att detta riskmoment inte omfattar flygningar med produkter sålda av Bolaget, där flygningarna utförs av till exempel Intuitive Aerials kunder.

MYNDIGHETSBESLUT

För att få marknadsföra produkter baserade på Bolagets teknologi kan krävas att Intuitive Aerial, dess samarbetspartners och/eller underleverantörer får relevanta tillstånd och certifieringar från myndigheter. Om tillstånds- och certifieringsprocessen blir tids- och kapitalkrävande kan det försena en lansering av produkter baserade på Bolagets teknologi på marknaden, medförande negativ inverkan på Bolagets försäljning, resultat och finansiella ställning. Om tillstånd och certifieringar, som Bolaget bedömer sig behöva, inte erhålls överhuvudtaget kan det få väsentligt negativa konsekvenser på Bolagets försäljning, resultat och finansiella ställning.

IMMATERIALRÄTTSLIGA FRÅGOR

Värdet hos Intuitive Aerials tillgångar är till viss del beroende av förmågan att erhålla och försvara immateriella rättigheter,

såsom varumärken och eventuellt patent. Varumärkesskydd kan omfatta komplicerade rättsliga frågor. Om Bolagets immaterialrättsliga tillgångar inte ger tillräckligt upphovsrättsligt skydd kan Bolagets konkurrenskraft försämrats, vilket kan leda till negativa konsekvenser avseende Bolagets försäljning, resultat och finansiella ställning.

Intuitive Aerial innehar för närvarande inga patent, dock har Bolaget varumärkesskydd samt mönsterskydd på sin teknik/produkter. Även andra bolag inom sektorn kan tänkas ha immateriella rättigheter som teoretiskt skulle kunna hävdas inkräkta på Intuitive Aerials immateriella rättigheter. Detta skulle i sådant fall kunna innebära negativa konsekvenser avseende Bolagets resultat och finansiella ställning för att få tillåtelse att utnyttja något annat företags immateriella rättigheter.

FINANSIELLA RISKER

KREDITRISKER

Med kreditrisk avses risken för resultatpåverkan som en följd av kundförluster, det vill säga att kunderna inte kan fullfölja sina åtaganden. Även försenade betalningar och de följder för Intuitive Aerials likviditet som de kan innebära sorterar under denna risk. Eftersom Intuitive Aerial framöver förväntar sig att Bolagets försäljning i en större utsträckning kommer att ske via större samarbetspartners kan Bolaget sammantaget få en ökad kreditrisk, vilket vid betalningsproblem hos Bolagets samarbetspartners kan få negativa konsekvenser avseende Bolagets resultat och finansiella ställning.

VALUTARISKER

Bolagets komponentinköp sker till viss del från utländska leverantörer och tillverkare där främst Euro och US-dollar kan påverka inköpspriset. Framtida fluktuationer skulle kunna innebära ett försämrat resultat för Bolaget. Intuitive Aerials försäljning kommer i framtiden att ske i en allt högre grad i Dollar och Euro och även detta kan påverka lönsamheten för Bolaget negativt.

RISKER RELATERADE TILL ERBJUDANDET OCH AKTIEN

FÖRETRÄDESEMISSIONEN BLIR INTE FULLTECKNAD

Förestående emission omfattas till drygt 1,8 mnkr av teckningsförbindelser (cirka 15 procent av Emissionen) och en toppgaranti om 3,0 mnkr (cirka 25 procent av Emissionen). Att Emissionen därmed totalt endast omfattas av teckningsförbindelser och

garantiåtaganden om cirka 40 procent innebär i ett teoretiskt sämsta emissionsutfall, det vill säga om inte en enda aktieägare eller investerare i övrigt deltar genom att utnyttja uniträtter och teckna Units med företrädesrätt i Emissionen samt om inte en enda investerare deltar i Erbjudandet genom att teckna Units utan företrädesrätt, att endast 4,8 mnkr kommer att inflyta i Emissionen, vilket i så fall kommer att få väsentligt negativa konsekvenser för Bolagets finansiella ställning.

Dessutom är inte lämnade teckningsförbindelser och garantiåtaganden säkerställda genom deponering av medel, utställande av bankgaranti eller dylikt. De som undertecknat teckningsförbindelserna och emissionsgarantierna är medvetna om att dessa innebär en juridiskt bindande förpliktelse gentemot Bolaget. Om de som lämnat teckningsförbindelser och emissionsgarantierna ändå inte kan fullgöra sina åtaganden gentemot Bolaget på grund av faktorer utanför Bolagets kontroll kan det få väsentligt negativa konsekvenser för Bolagets finansiella ställning. Information om teckningsförbindelserna och toppgarantin finns i avsnittet "Legala frågor" på sidorna 69–71 i Prospektet.

FRAMTIDA KAPITALBEHOV

Intuitive Aerial bedömer att kapitaltillskottet från föreliggande Emission ska ge Bolaget de finansiella resurser som räcker till positivt kassaflöde. Ökade kostnader för den internationella marknadsetableringen eller allmänt svag resultatutveckling kan emellertid innebära att Bolaget ånyo behöver vända sig till kapitalmarknaden för ett kapitaltillskott. Om de intäkter som inflyter i föreliggande Erbjudande inte visar sig vara tillräckliga för att ta Bolaget till positivt kassaflöde, och Bolaget därmed återigen skulle behöva vända sig till kapitalmarknaden, finns det en konkret risk att aktieägarna i ett sådant fall visar sig ha tappat tålamodet med Bolagets oförmåga att nå lönsamhet, särskilt mot bakgrund av att Bolaget tvingats göra ett flertal företrädesemissioner sedan listningen på First North och till allt lägre emissionskurser, och av det skälet inte vill delta i ytterligare kapitalanskaffningar, vilket kan leda till väsentligt negativa konsekvenser för Bolagets finansiella ställning och i praktiken likvidation eller konkurs. Ett alternativ till ovanstående är att ytterligare kapitalanskaffning förvisso lyckas, om behovet skulle visa sig uppstå, men på villkor som är otillfredsställande för de investerare som deltar i föreliggande Erbjudande.

ÄGARE MED BETYDANDE INFLYTANDE

Föreliggande erbjudande innebär en betydande utspädning för de aktieägare som inte deltar i Emissionen. I nuläget är det

oklart i vilken utsträckning befintliga huvudägare kommer att teckna i Emissionen. ALMI har redan deklarerat att de av policy-skäl inte kommer att delta i Emissionen. Avsaknad av huvudägare kan leda till att nya och idag okända ägargrupperingar via en begränsad kapitalinsats kan få ett betydande ägarinflytande över Bolaget. Följaktligen har dessa ägare möjlighet till ett väsentligt inflytande över alla ärenden som kräver godkännande av aktieägarna, däribland utnämning och avsättning av styrelseledamöter (och indirekt utnämning/avsättning av vd), eventuella förslag till fusioner, konsolidering eller försäljning av samtliga eller i stort sett alla Intuitive Aerials tillgångar samt andra företagstransaktioner. Denna koncentration av makten i Bolaget kan vara till nackdel för de mindre aktieägarna som kan ha andra intressen än majoritetsägarna.

BOLAGETS AKTIEKURS

Intuitive Aerials aktie är listad på First North. Aktiekursen kan komma att fluktuera kraftigt, antingen som en följd av variationer i nyhetsflödet från Bolaget eller i Bolagets resultatutveckling, eller som en följd av finansiell osäkerhet på kapitalmarknaderna, eller som en följd av förändringar i kapitalmarknadens intresse just för Intuitive Aerial. Dessa fluktuationer hos aktiekursens utveckling och indirekt värderingen av Bolaget kan vara till nackdel för aktieägarna genom att Bolagets aktie uppfattas som en mer riskfylld och därmed oattraktiv investering.

LIKVIDITETEN I AKTIEN

Likviditeten i Bolagets aktie kan komma att variera kraftigt, beroende på Bolagets resultatutveckling, instabilitet på de finansiella marknaderna samt variationer hos presumtiva investerares intresse att förvärva aktier i Bolaget. Om handeln i Bolagets aktie är begränsad kan det innebära svårigheter för aktieägare att med kort varsel sälja sina aktier, särskilt större aktieinnehav.

UTEBLIVEN UTDELNING

Intuitive Aerial har hittills inte betalat utdelning. För närvarande återinvesteras eventuella vinster för att kunna expandera verksamheten. Tidpunkten för och storleken på eventuella framtida utdelningar föreslås av styrelsen. I övervägandet om framtida utdelning kommer styrelsen att väga in faktorer såsom de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Så länge ingen utdelning lämnas, måste eventuell avkastning på investeringen genereras genom en uppgång i aktiekursen.

Om aktiemarknaden framöver, på grund av faktorer utanför Bolagets kontroll, visar sig ointresserad av att investera i Bolagets aktie, även om Bolagets operativa verksamhet skulle utvecklas positivt, kan det innebära att aktieägarna inte erhåller någon avkastning på sitt innehav så länge aktiemarknadens ointresse för Bolaget kvarstår.

PRESSAD AKTIEKURS UNDER I SYNNERHET 2018

Erbjudandet innebär en stor utspädning, bland annat genom en icke obetydlig Övertäckningsemission. Det finns en risk att investerare som deltar i Erbjudandet kommer att sälja tilldelade aktier efter att de erhållits, vilket kan leda till kurspress. Denna risk accentueras av att Bolaget, genom föreliggande emission av Units med teckningsoptioner TO 4 och TO 5, kommer att ha två stora inlösentillfällen avseende TO 4 och TO 5 under 2018, vilka kan lösas in till 75 procent av aktiekursen, dock lägst 30 öre och högst 1,00 krona. Investerare som tecknat Units i Erbjudandet kan komma att sälja aktier i Bolaget under 2018 för att få finansiering att kunna lösa in erhållna teckningsoptioner TO 4 och TO 5, vilket innebär ökad risk för kurspress.

TECKNINGSOPTIONERNA TO 4 OCH TO 5

Teckningsoptionerna TO 4 och TO 5 utges vederlagsfritt och kommer att tas upp till handel på First North, givet att First North godkänner ansökan om upptagande till handel. Värdet på teckningsoptionerna TO 4 och TO 5 beror i första hand på den underliggande aktiens pris och i andra hand på hur lång tid som återstår till sista dag för utnyttjande av teckningsoptionerna (15 juni 2018 för TO 4 och 15 november 2018 för TO 5). Därtill är teckningsoptionernas kursutveckling beroende av förändringar i kapitalmarknadens intresse för Bolaget, den allmänna likviditeten i marknaden för derivat och tillfälliga utbuds- eller efterfrågeavvikelser (stora försäljningar eller köp av teckningsoptioner TO 4 och TO 5).

Alla potentiella investerare avseende detta Erbjudande uppmärksammas på att en innehavare av teckningsoptionerna TO 4 och TO 5 kan få svårt att avyttra sina teckningsoptioner till det pris som förväntas, eller överhuvudtaget, särskilt vid avyttringar av större innehav eller inom en begränsad tidsrymd. Störningarna på prisbilden för teckningsoptionerna kan bli särskilt stora i samband med lösenperioden, det vill säga 1–15 juni 2018 för TO 4 (handlas på First North till och med 13 juni 2018) och 1–15 november 2018 för TO 5 (handlas på First North till och med 13 november 2018).

Inbjudan till teckning av aktier och teckningsoptioner (Units) i Intuitive Aerial AB

Härmed inbjuds aktieägarna i Intuitive Aerial samt allmänheten till teckning av aktier och teckningsoptioner (Units) i Intuitive Aerial i enlighet med villkoren i detta Prospekt. Emissionen genomförs med företrädesrätt för befintliga aktieägare och riktar sig först och främst till dem som är aktieägare i Intuitive Aerial på avstämningsdagen den 20 november 2017. Utöver Emissionen finns en Överteckningsemission som riktar sig till allmänheten (till allmänheten räknas även aktieägare) i syfte att tillvarata eventuell överteckning av Emissionen samt öka antalet aktieägare i Bolaget. Överteckningsemissionen genomförs i övrigt på samma villkor som Emissionen. Emissionen och Överteckningsemissionen bildar tillsammans Erbjudandet.

Den 13 november 2017 beslutade extra bolagsstämman i Intuitive Aerial om nyemission av aktier och teckningsoptioner (Units), med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Den 13 november 2017 beslutade den extra bolagsstämman även om en riktad emission till allmänheten i form av en så kallad Överteckningsemission.

Emissionen innebär att aktieägarna har rätt att för en (1) befintlig aktie teckna en (1) Unit bestående av två (2) nya aktier, en (1) vederlagsfri teckningsoption TO 4 och en (1) vederlagsfri teckningsoption TO 5. Teckningskursen är 1,20 kronor per Unit, vilket motsvarar 0,60 kronor per ny aktie. Teckningsoptionerna TO 4 och TO 5 emitteras vederlagsfritt.

En (1) vederlagsfri teckningsoption TO 4 ger rätt att under perioden 1 juni till 15 juni 2018 teckna ytterligare en (1) ny aktie i Bolaget. Teckningskursen kommer att vara 75 procent av den volymvägda genomsnittskursen under den period om tjugo handelsdagar som slutar sju bankdagar innan första dagen i teckningsperioden, dock lägst 0,30 kronor och högst 1,00 kronor per aktie.

En (1) vederlagsfri teckningsoption TO 5 ger rätt att under perioden 1 november till 15 november 2018 teckna ytterligare en (1) ny aktie i Bolaget. Teckningskursen kommer att vara 75 procent av den volymvägda genomsnittskursen under den period om tjugo handelsdagar som slutar sju bankdagar innan första dagen i teckningsperioden, dock lägst 0,30 kronor och högst 1,00 kronor per aktie.

Teckning av aktier och teckningsoptioner kan endast ske i form av Units. Efter registrering av Emissionen kommer de nya aktierna och teckningsoptionerna att separeras och handel att ske i aktierna och teckningsoptionerna var för sig (och inte i form av Units).

För emissionsbelopp, utspädning och emissionskostnader hänvisas till vidstående tabeller.

STYRELSENS FÖRSÄKRAN

Styrelsen i Intuitive Aerial, bestående av ordföranden Peter Ahlgren samt ledamöterna, Leif Erlandsson och Rolf Schytt, ansvarar för detta Prospekt. Styrelsen försäkrar att alla rimliga försiktighetsåtgärder vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i detta Prospekt, så vitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att inget är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. I det fall information har inhämtats från tredje man har informationen återgivits korrekt och ingen information har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Styrelsen vill samtidigt göra aktieägarna och andra potentiella tecknare uppmärksamma på att en investering i aktier är förknippad med risk. Styrelsen vill därför särskilt uppmanna samtliga att läsa kapitlet "Riskfaktorer" i detta Prospekt.

Linköping i november 2017

Intuitive Aerial AB

Styrelsen

EMISSION AV AKTIER

	Antal befintliga aktier	Antal nya aktier	Totalt antal aktier	Teckningskurs per aktie	Emissionsbelopp (kr)	Ökning aktiekapital (kr)	Nytt aktiekapital (kr)	Utspädning	Emissionskostnader (mnkr)
Emissionen	10 024 527	20 049 054	30 073 581	0,60 kr	12 029 432,40	3 608 829,72	5 413 244,58	66,7%	1,9 ¹
Överteckningsemissionen	30 073 581	5 000 000	35 073 581	0,60 kr	3 000 000,00	900 000,00	6 313 244,58	14,3%	0,2
Totalt	10 024 527	25 049 054	35 073 581	0,60 kr	15 029 432,40	4 508 829,72	6 313 244,58	71,4%	2,1

¹Varav kostnader för garantikonsortium 0,4 mnkr.

LÖSEN TECKNINGSOPTIONER TO 4

	Antal befintliga aktier	Antal nya aktier	Totalt antal aktier	Lösenkurs per aktie (låg)	Emissionsbelopp (kr)	Lösenkurs per aktie (hög)	Emissionsbelopp (kr)	Ökning aktiekapital (kr)	Nytt aktiekapital (kr)	Total utspädning	Emissionskostnader (mnkr)
Emissionen	30 073 581	10 024 527	40 098 108	0,30 kr	3 007 358,10	1,00 kr	10 024 527,00	1 804 414,86	7 217 659,44	25,0%	0,2–0,5
Överteckningsemissionen	42 598 108	2 500 000	45 098 108	0,30 kr	750 000,00	1,00 kr	2 500 000,00	450 000,00	8 117 659,44	5,5%	0,0–0,1
Totalt för TO 4	32 573 581	12 524 527	45 098 108	0,30 kr	3 757 358,10	1,00 kr	12 524 527,00	2 254 414,86	8 117 659,44	27,8%	0,2–0,6

LÖSEN TECKNINGSOPTIONER TO 5

	Antal befintliga aktier	Antal nya aktier	Totalt antal aktier	Lösenkurs per aktie (låg)	Emissionsbelopp (kr)	Lösenkurs per aktie (hög)	Emissionsbelopp (kr)	Ökning aktiekapital (kr)	Nytt aktiekapital (kr)	Total utspädning	Emissionskostnader (mnkr)
Emissionen	40 098 108	10 024 527	50 122 635	0,30 kr	3 007 358,10	1,00 kr	10 024 527,00	1 804 414,86	9 022 074,30	20,0%	0,2–0,5
Överteckningsemissionen	57 622 635	2 500 000	60 122 635	0,30 kr	750 000,00	1,00 kr	2 500 000,00	450 000,00	10 822 074,30	4,2%	0,0–0,1
Totalt för TO 5	43 848 108	12 524 527	56 372 635	0,30 kr	3 757 358,10	1,00 kr	12 524 527,00	2 254 414,86	10 822 074,30	22,2%	0,2–0,6

TOTALT

	Antal befintliga aktier	Antal nya aktier	Totalt antal aktier	Teckningskurs per aktie (låg)	Emissionsbelopp (kr)	Lösenkurs per aktie (hög)	Emissionsbelopp (kr)	Ökning aktiekapital (kr)	Nytt aktiekapital (kr)	Total utspädning	Emissionskostnader (mnkr)
Emission av aktier	10 024 527	25 049 054	35 073 581	0,60 kr	15 029 432,40	0,60 kr	15 029 432,40	4 508 829,72	6 313 244,58	71,4%	2,1 ¹
Lösen TO 4	35 073 581	12 524 527	47 598 108	0,30 kr	3 757 358,10	1,00 kr	12 524 527,00	2 254 414,86	8 567 659,44	26,3%	0,2–0,6
Lösen TO 5	47 598 108	12 524 527	60 122 635	0,30 kr	3 757 358,10	1,00 kr	12 524 527,00	2 254 414,86	10 822 074,30	20,8%	0,2–0,6
TOTALT	10 024 527	50 098 108	60 122 635	0,30 kr	22 544 148,60	1,00 kr	40 078 486,40	9 017 659,44	10 822 074,30	83,3%	2,5–3,3

¹Varav kostnader för garantikonsortium 0,4 mnkr.

Bakgrund och motiv

Intuitive Aerial grundades 2010 och listades på First North den 13 januari 2015. Bolagets fokus var från början den egna produkten AERIGON, en multirotorhelikopter för i första hand professionella filminspelningar. AERIGON har enligt Bolagets uppfattning, baserat på utförda referensprojekt samt återkoppling från kunder, tekniskt och marknadsmässigt varit en lyckad produkt, men marknaden för AERIGON, huvudsakligen bestående av professionella filmskapare, har visat sig vara betydligt mindre än förväntat och försäljningen har inte nått tillräckliga volymer för att kunna bära Bolaget till lönsamhet. Sedan 2015 har det gyrostabiliserade kamerastativet NEWTON utvecklats, genom att integrera samma styr- och reglerteknik som finns i AERIGON. Mottagande av NEWTON från marknaden har varit utmärkt och Intuitive Aerial har enligt Bolagets uppfattning, baserat på referensprojekt där Bolagets produkter använts samt återkoppling från kunder, fått bevisat att NEWTON tillhör globala toppsegmentet.

FOKUS PÅ NEWTON

Under 2016 har Bolagets fokus gradvis flyttats från AERIGON till NEWTON i takt med att den senare produkten sålt allt bättre. Försäljningen av AERIGON hämmades samtidigt under 2016. Prestandan hos AERIGON har gradvis byggts på under flera år, men styrsystemet har inte uppgraderats i samma takt. Ett tekniskt problem har i ett begränsat antal fall visat sig kunna orsaka ett instabilt flygbeteende vid vissa flygförhållanden. I de fall som AERIGON flugits med väldigt tunga kameror (nyttolasten) och piloten via extrema spakutslag gett motorerna fullt gaspådrag (full acceleration) vid svängar har en pendelrörelse kunna inträffa hos nyttolasten som det automatiska styrsystemet inte kunnat kompensera för, vilket kunnat medföra ett instabilt flygbeteende.

Bedömningen har gjorts att det enda sättet att tekniskt lösa problemet på ett betryggande sätt är att göra ett större omtag i konstruktionsarbetet, innebärande att Bolaget skaffar sig kontroll över centrala delar av styrsystemet genom att basera detta på egenutvecklad mjukvara och komponenter. Vissa centrala delar av styrsystemet i AERIGON i den befintliga versionen har varit baserat på externa komponenter och extern mjukvara, vilket gjort felsökningsarbetet svårt.

Mot bakgrund av att AERIGON mötts av priskonkurrens från andra drönartillverkare, som säljer system som förvisso inte har samma prestanda som AERIGON men som många kunder ändå upplever som "tillräckligt bra", kommer Bolaget att göra en noggrann utvärdering av hur AERIGON ska vidareutvecklas i kommande versioner, särskilt ställt i relation till utvecklingsbehovet hos andra produkter. I takt med att NEWTON efterfrågas allt mer är det logiskt för Bolaget att i det korta till medellånga perspektivet fokusera på den senare produkten.

NEWTON SKA LYFTA BOLAGET

Intuitive Aerial har gjort en genomlysning av Bolagets strategi och en uppskattning av den framtida försäljningspotentialen för NEWTON. Genomlysningen visar att NEWTON har en tillräckligt stor marknad för att Intuitive Aerial ska kunna bli ett lönsamt företag, dock under förutsättning att fler varianter av NEWTON utvecklas. De nya versionerna av NEWTON kommer att vara baserade på samma teknologiplattform, vilket väsentligt minskar omfånget i utvecklingsarbetet och reducerar investeringskostnaderna. Genom att bredda NEWTON-familjen utifrån samma teknologiplattform uppnår Intuitive Aerial skalbarhet i det tekniska utvecklingsarbetet och det är en hörnsten när det gäller att nå lönsamhet framöver. Avsikten är att utveckla dessa varianter av NEWTON, vilka planeras lanseras senast under 2018 och 2019. Dessa kommer att kunna säljas via samma försäljningsorganisation, vilket innebär reducerade försäljningsomkostnader som andel av Bolagets kostnader. Samtidigt förväntas det innebära att Intuitive Aerial av kunderna upplevs som ett större företag med ett mer komplett produktbudande.

Under 2017 har också ett arbete inletts med att sälja NEWTON i samarbete med större bolag i branschen, som en integrerad del i deras produktbudande. Tanken med detta är att försäljningen i högre utsträckning ska "automatiseras" och att det ska ge en större basförsäljning i bolaget och därmed kortare väg till lönsamhet. Baserat på den analys av marknadens storlek för NEWTON som gjordes av Bolaget i början av 2017 är Bolagets målsättning att på sikt nå en omsättning i Bolaget omkring 80–90 mnkr med en rörelsemarginal (EBIT) på minst 15 procent. Det ska dock betonas att denna målsättning inte ska uppfattas som en prognos, utan enbart som Bolagets uppskattning av vad som kan vara en möjlig försäljningsnivå för Bolaget på sikt, vid en realistisk marknadspenetration avseende NEWTON inom film och broadcast.

OPERATIVA UTVECKLINGEN UNDER 2017

Bolaget har under flera år haft väldigt begränsade försäljningsresurser, i stort sett endast bestående av vd. Fortfarande kräver varje försäljning av ett system NEWTON personlig bearbetning av kunden, vilket hållit tillbaka försäljningstillväxten. Under andra kvartalet har vd fått lägga mycket tid på andra saker än direkt försäljningsarbete mot slutkund, bland annat organisationsförstärkning (rekrytering) samt arbete gentemot branschledande företag för etablerande av långsiktiga försäljningssamarbeten. Bolaget har under sommaren stärkt sin organisation med en exportsäljare, en innehållsproducent för hemsidan för ökad försäljning direkt via Internet samt en operativ chef som ska leda det löpande dagliga arbetet, vilket kommer att frigöra tid för ökad försäljning på fältet. Sammanfattningsvis kommer därmed bolagets försäljningsresurser att utökas väsentligt framöver.

FINANSIELLA UTVECKLINGEN UNDER 2017

Intuitive Aerial gjorde en företrädesemission med Units (aktier och teckningsoptioner TO 3) så sent som i april/maj 2017, vilken tillförde Bolaget drygt 7 mnkr efter emissionskostnader. Upplägget av företrädesemissionen i april/maj 2017 byggde i hög utsträckning på att Bolaget skulle få en större order på NEWTON från en ny kund, som Bolaget hade räknat med att få. Med kort varsel valde dock kunden att skjuta beställningen på framtiden, vilket orsakade ett kortsiktigt försäljningsbortfall och att Bolaget inte fick den draghjälp i företrädesemissionen som man hade förväntat sig. Företrädesemissionen blev förvisso ändå fulltecknad, men den kompletterande Övertecknings-emission på drygt 3 mnkr som Bolaget hade förväntat sig skulle bli fulltecknad blev tecknad blott till en mindre del.

Organisationsförstärkning och införsäljningsarbetet mot större företag har samtidigt tagit tid och särskilt under andra kvartalet 2017 var Bolagets försäljning svagare än budgeterat. Aktiekursen har dessutom utvecklats svagt och Bolaget kan därför inte förvänta sig att de teckningsoptioner TO 3 som emitterades i samband med företrädesemissionen ska utnyttjas. Av dessa skäl förväntas Bolaget att få brist i rörelsekapitalet under februari månad 2018 och därför måste Bolaget ånyo vända sig till kapitalmarknaden.

Underskottet i rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden bedöms högst uppgå till cirka 6 mnkr, inklusive finansiering av ökade lagernivåer av insatskomponenter i takt med att försäljningen ökar. Inom ramen för underskottet avser cirka 1,1 mnkr amortering på exportlån från ALMI.

FINANSIELLA UTSIKTER

Bolaget har under 2016 och 2017 genomfört ett kostnadsbesparingsprogram, vilket sänkt Bolagets löpande kostnader med cirka 30 procent jämfört med tidigare toppnivå. Även om Bolaget nu investerat i en större försäljningsorganisation och fler anställda ligger breakeven-nivån kvar på en nivå omkring 25–30 mnkr på helårsbasis, beroende på produktmix i försäljningen samt hur stor andel som sker via distributör.

Stegvis under 2017 och fullt ut under 2018 förväntas Bolaget kunna komma ingång med försäljning i form av "paketeringar" av NEWTON tillsammans med ledande företag i branschen. Genom att kunna erbjuda kamerastabilisering med NEWTON som en integrerad del av sina egna produkter stärker dessa företag sitt eget produktbudande och ökar kundnyttan för sina slutkunder. Trappsteget för slutkunderna att börja använda NEWTON sänks om produkten säljs som en integrerad förbättringsfunktion i en beprövad produkt av Bolag som är etablerade i branschen. Denna ökade basförsäljning förväntas leda till att Bolaget framöver får kortare väg till lönsamhet.

SYFTET MED EMISSIONEN OCH EMISSIONSLIKVIDENS ANVÄNDNING

Syftet med Emissionen är att finansiera utvecklingen av fler varianter av NEWTON samt att finansiera de förluster i rörelsen,

och sammanhängande negativa kassaflöde, som förväntas tills att Bolaget uppnått så stor försäljning att Bolaget blir lönsamt och kassaflödespositivt.

Vid fulltecknad Emission kommer Bolaget att tillföras 12,0 mnkr före emissionskostnader, vilket planeras användas i den prioritetsordning som presenteras i tabellen nedan.

Kapitalanvändning (mnkr)	
Återbetalning bryggfinansiering	2,0
Löpande utgifter inkl rekrytering av exportsäljare	3,0
Investering i NEWTON V3–V5	2,0
Amortering exportlån ALMI	1,1
Förstärkning rörelsekapital	2,0
Emissionskostnader	1,9
Summa	12,0

Om Emissionen inte blir fulltecknad förväntas ändå Bolaget få ett kapitaltillskott via utnyttjande av teckningsoptionerna TO 4 och TO 5 under 2018, eftersom lägsta lösenkurs för TO 4 och TO 5 är satt så lågt som 30 öre, som gör att Bolaget kan fullfölja sina planerade aktiviteter under de närmaste 12 månaderna.

Om Överteckningsemmissionen kan utnyttjas kan Bolaget tillföras ytterligare upp till 2,8 mnkr efter emissionskostnader i samband med Emissionen. Om dessutom teckningsoptionerna TO 4 och TO 5 utnyttjas under 2018 kan Bolaget tillföras ytterligare upp till 23,8 mnkr efter emissionskostnader. Detta kapital ska i första hand användas för att finansiera fortsatt utveckling av NEWTON med drygt 2 mnkr samt i andra hand förstärka rörelsekapitalet. Inom ramen för ett förstärkt rörelsekapital ska Bolaget undersöka förutsättningarna att etablera en egen tjänsteverksamhet inom drönare för att dra nytta av den kunskaps- och erfarenhetsuppbyggnad som Bolaget skaffat sig genom att utveckla och sälja cirka 30 system av det medeltunga drönarsystemet AERIGON.

INVESTERAT KAPITAL I BOLAGET

Före emissionen i samband med listning på First North i december 2014 hade drygt 13 mnkr investerats i Intuitive Aerial. Listningsemmissionen gjordes till en värdering (pre-money) på 30 mnkr och Bolaget tillfördes då 18 mnkr före emissionskostnader. Inklusive tillfört kapital från listningsemmissionen i december 2014 (18 mnkr), företrädesemissionen i januari 2016 (12 mnkr) och företrädesemissionen i april/maj 2017 (knappt 9 mnkr) har 52 mnkr investerats i Bolaget, före emissionskostnader från listningsemmissionen om cirka 4 mnkr, emissionskostnader från företrädesemissionen i januari 2016 om cirka 2 mnkr och emissionskostnader från företrädesemissionen i april/maj 2017 om cirka 1,5 mnkr. Bolaget har alltså hittills netto tillförts cirka 45 mnkr jämte exportlån från ALMI om kvarvarande drygt 4 mnkr.

Värderingen i föreliggande Erbjudande baserat på antalet aktier före nyemissionen multiplicerat med emissionskursen uppgår till 6,0 mnkr, avseende börsvärde exklusive nettoskuld, och till 11 mnkr, avseende börsvärde inklusive räntebärande nettoskuld om 5 mnkr per 30 september, även kallat Enterprise Value, EV.

Villkor och anvisningar

FÖRETRÄDESRÄTT

De som på avstämningsdagen den 20 november 2017 är registrerade som aktieägare i Intuitive Aerial hos Euroclear äger företrädesrätt att för en (1) befintlig aktie teckna en (1) Unit i Intuitive Aerial.

UNITRÄTTER

För varje innehavd aktie i Intuitive Aerial på avstämningsdagen erhålls en (1) uniträtt. För teckning av en (1) Unit erfordras en (1) uniträtt.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 1,20 kronor per Unit. Bolaget ålägger inte några kostnader (courtage etc) för de investerare som deltar i Erbjudandet.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag för fastställande av vilka som ska erhålla uniträtter är den 20 november 2017. Befintliga aktier i Intuitive Aerial handlas inklusive uniträtter till och med den 16 november 2017 (två bankdagar innan avstämningsdag). Första dag för handel i Intuitive Aerials aktie exklusive uniträtter är således den 17 november 2017 (en bankdag innan avstämningsdag).

TECKNINGSPERIOD

Teckning med företrädesrätt (med stöd av uniträtter) sker genom kontant betalning under perioden 23 november – 11 december 2017. Efter teckningstidens utgång saknar utnyttjade uniträtter värde.

HANDEL MED UNITRÄTTER

Handel med uniträtter kommer att ske under perioden 23 november – 7 december 2017.

EMISSIONSREDOVISNING

Emissionsredovisningen produceras av Euroclear. Emissionsredovisningen innehåller bland annat uppgifter om:

- » Antal innehavda aktier på avstämningsdagen
- » Antal uniträtter som de innehavda aktierna ger upphov till
- » Hur många Units som kan tecknas med stöd av uniträtterna

Direktregistrerade innehav

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller:

- » Vd-brev för direktregistrerade aktieägare
- » Tryckt Prospekt
- » Emissionsredovisning från Euroclear med förtryckt inbetalningsavi
- » "Särskild anmälningssedel 1" för teckning med företrädesrätt
- » "Särskild anmälningssedel 2" för teckning utan företrädesrätt (med porto betalt)

Med emissionsredovisningen följer en inbetalningsavi med förtryckt belopp som ska betalas av aktieägaren, om denne önskar utnyttja samtliga uniträtter för teckning av Units i Intuitive Aerial.

Om ett annat antal uniträtter än det förtryckta alternativet önskas utnyttjas ska "Särskild anmälningssedel 1" användas.

VP-avi avseende registrering av uniträtter på varje aktieägars VP-konto skickas inte ut. Efter teckningstidens utgång saknar utnyttjade uniträtter värde och kommer, utan avisering från Euroclear, att rensas bort från aktieägars VP-konto.

Förvaltarregistrerade innehav

Aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare (dock ej aktieägare som har sitt innehav i en kapitalförsäkring) erhåller:

- » Vd-brev för direktregistrerade aktieägare
- » Tryckt Prospekt
- » "Särskild anmälningssedel 2" för teckning utan företrädesrätt (med porto betalt)

Aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller således ingen emissionsredovisning. Istället innehåller vd-brevet en uppmaning till aktieägaren att kontakta sin förvaltare för instruktion om hur aktieägaren ska utnyttja sina uniträtter för att teckna Units i Emissionen alternativt sälja sina uniträtter.

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Tilldelning av uniträtter och utgivande av Units vid utnyttjande av uniträtter kan påverkas av värdepapperslagstiftningen i länder med obehöriga jurisdiktioner, se avsnittet "Viktig information". Med anledning härav kommer aktieägare som har sina aktier direktregistrerade på VP-konton med adresser i bland annat USA, Kanada, Australien, Nya Zeeland, Japan, Hongkong, Sydkorea, Singapore, Sydafrika eller Schweiz inte att erhålla detta Prospekt. De kommer heller inte att erhålla några uniträtter på sina respektive VP-konton.

TECKNING OCH BETALNING MED STÖD AV UNITRÄTTER

Aktieägare med direktregistrerade innehav, bosatta i Sverige

Teckning av Units med stöd av uniträtter sker genom kontant betalning, antingen genom att använda den förtryckta inbetalningsavin som medföljer emissionsredovisningen eller "Särskild anmälningssedel 1", med samtidigt betalning, enligt något av följande två alternativ:

- a) Inbetalningsavin med förtryckt belopp används om SAMTLIGA uniträtter enligt emissionsredovisning från Euroclear utnyttjas. "Särskild anmälningssedel 1" ska då inte användas.
- b) "Särskild anmälningssedel 1" används om uniträtter köpts eller överförts från VP-konto, eller av annan anledning ett annat antal uniträtter än det som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen, utnyttjas för teckning. På "Särskild anmälningssedel 1" finns också uppgift om hur betalning ska ske.

Observera att för båda alternativen ska teckning genom betalning ske senast den 11 december 2017.

Om "Särskild anmälningssedel 1" används (alternativ b enligt ovan) ska den insändas till emissionsinstitutet Aktieinvest, se kontaktuppgifter längst bak i Prospektet. Anmälningssedeln kan också skickas inskannad per e-post.

Aktieägare med direktregistrerade innehav, bosatta utomlands

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som inte kan utnyttja den förtryckta inbetalningsavin som medföljer emissionsredovisningen ska använda den utsända anmälningssedeln "Särskild anmälningssedel 1" vid teckning. Teckning sker genom kontant betalning i enlighet med instruktion på anmälningssedeln.

Observera att teckning genom betalning ska ske senast den 11 december 2017.

Om "Särskild anmälningssedel 1" används ska den insändas till Aktieinvest, se kontaktuppgifter längst bak i Prospektet. Anmälningssedeln kan också skickas inskannad per e-post.

Förvaltar- eller förmyndarregistrerade samt pantsatta aktier

Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare, erhåller tryckt Prospekt samt brev med uppmaning att ta kontakt med sin förvaltare. Anmälan om teckning och betalning ska därefter ske enligt instruktion från förvaltaren.

För den som är upptagen i det i anslutning till aktiebokens särskilt förda register över panthavare med flera kommer pant-havaren eller förmyndaren att meddelas separat.

BETALDA TECKNADE UNITS (BTU)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta är möjligt, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av Betalda Tecknade Units (BTU) skett på tecknarens VP-konto.

BTU omvandlas till aktier, teckningsoptioner TO 4 och TO 5 så snart Emissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske i januari 2018. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare att delges.

Handel med BTU

Handel med BTU sker på First North under perioden 23 november 2017 fram till dess att Emissionen är registrerad hos Bolagsverket.

TECKNING AV UNITS UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning av Units utan stöd av företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av Units med stöd av företrädesrätt, det vill säga under perioden 23 november – 11 december 2017, men utan samtidig betalning. Betalning sker efter det att tilldelning skett, se information nedan.

Teckningspost

Vid teckning utan företrädesrätt får teckning ske av valfritt antal Units.

Erhållande av anmälningssedel

Till såväl direktregistrerade som förvaltarregistrerade aktieägare skickas, i samma brev som det tryckta Prospektet, en anmälningssedel för teckning utan företrädesrätt ("Särskild anmälningssedel 2").

"Särskild anmälningssedel 2" kan även laddas ner från Bolagets hemsida www.intuitiveaerial.com eller från emissionsinstitutet Aktieinvests hemsida www.aktieinvest.se, alternativt beställas per e-post, telefon eller post direkt från Bolaget eller från Aktieinvest. Se kontaktuppgifter till Bolaget och Aktieinvest längst bak i Prospektet.

Anmälan för direktregistrerade tecknare

För direktregistrerade tecknare sker anmälan om teckning utan företrädesrätt genom ifyllande av "Särskild anmälningssedel 2", varvid önskat antal Units ska anges. Anmälningssedeln insändes

därefter per post till emissionsinstitutet Aktieinvest, se kontaktuppgifter längst bak i Prospektet. Anmälningssedeln kan också skickas inskannad per e-post.

Det är inte tillåtet att lämna in fler än en anmälningssedel. Om fler än en anmälningssedel lämnas in kommer endast den sist inlämnade anmälningssedeln att beaktas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den tryckta texten på anmälningssedeln. Ofullständigt eller felaktigt ifyllt anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälningssedeln skall vara Aktieinvest tillhanda senast den 11 december 2017 klockan 17.00.

Observera att anmälan är bindande.

Observera att om teckningen avser Units motsvarande ett belopp om 15 000 Euro eller mer ska kopia på giltig id-handling bifogas för att anmälan ska vara giltig, enligt lagen (2009:62) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism. För juridisk person ska istället registreringsbevis som styrker firmateckningen samt kopia på giltig id-handling för firmatecknaren bifogas.

Anmälan för förvaltarregistrerade tecknare

För förvaltarregistrerade tecknare sker anmälan om teckning utan företrädesrätt genom ifyllande av "Särskild anmälningssedel 2", varvid önskat antal Units ska anges. Anmälningssedeln insändes därefter till förvaltaren, eller till emissionsinstitutet Aktieinvest.

Observera att de flesta förvaltare har tidigare sista svarsdag än 11 december 2017.

Tilldelning

För det fall att inte samtliga Units i Emissionen tecknats med stöd av uniträtter ska styrelsen besluta om tilldelning av Units som tecknats utan stöd av uniträtter (utan företrädesrätt). Units som tecknats utan stöd av uniträtter ska då tilldelas enligt följande:

- a) i första hand till den som tecknat Units med stöd av uniträtter, oavsett om denne var aktieägare på avstämningsdagen, i förhållande till antalet utnyttjade uniträtter;
- b) i andra hand den som inte tecknat Units med stöd av uniträtter, oavsett om denne var aktieägare på avstämningsdagen, i förhållande till antalet tecknade Units som tecknats under ordinarie teckningsperiod och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning
- c) i tredje hand den som inte tecknat Units med stöd av uniträtter, oavsett om denne var aktieägare på avstämningsdagen, i förhållande till antalet tecknade Units som tecknats under eventuellt förlängd teckningsperiod och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning; och
- d) i fjärde hand till garantigivare som garanterat teckning och betalning av de Units som inte tilldelas övriga tecknare upp till en total teckningsgrad om 100 procent i Emissionen, pro rata i förhållande till garanterat belopp.

Det är således möjligt för en investerare att öka sannolikheten att få tilldelning utan företrädesrätt genom att, under teckningsperioden, förvärva uniträtter samt utnyttja dessa genom att teckna Units med företrädesrätt (med stöd av uniträtter) i Emissionen.

Vänligen observera: Förvaltarregistrerade tecknare, som vill öka sannolikheten att få tilldelning utan företrädesrätt genom att även teckna Units med företrädesrätt, måste dock teckna Units utan företrädesrätt genom SAMMA förvaltare som de tecknat Units med företrädesrätt. Eljest finns det vid tilldelningen ingen möjlighet att identifiera en viss tecknare som tecknat Units såväl med som utan stöd av uniträtter.

Betalning, direktregistrerade aktieägare

För direktregistrerade tecknare lämnas besked om eventuell tilldelning av Units tecknade utan företrädesrätt genom utsändande av avräkningsnota, vilket beräknas ske omkring den 18 december 2017. Inget meddelande utgår till dem som inte fått tilldelning. Tilldelade Units ska betalas kontant enligt instruktioner på avräkningsnotan.

Betalning, förvaltarregistrerade aktieägare

För förvaltarregistrerade tecknare lämnas besked om eventuell tilldelning av Units tecknade utan företrädesrätt genom utsändande av avräkningsnota eller via förvaltaren, vilket beräknas ske omkring den 18 december 2017. Tilldelade Units skall betalas kontant enligt instruktioner på avräkningsnotan eller enligt instruktioner från förvaltaren.

LEVERANS AV NYA AKTIER OCH TECKNINGSOPTIONER TO 4 OCH TO 5

De Units som tecknats och betalats bokförs som BTU på VP-kontot fram till dess att Emissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske vecka 3, 2018. Efter registreringen hos Bolagsverket kommer BTU att omvandlas till aktier, teckningsoptioner TO 4 och TO 5 utan avisering från Euroclear. Nyemitterade aktier och teckningsoptioner TO 4 och TO 5 kommer att registreras på person i elektroniskt format.

UPPTAGANDE TILL HANDEL MED NYA AKTIER OCH TECKNINGSOPTIONER TO 4 OCH TO 5

Handel med nyemitterade aktier beräknas kunna påbörjas i slutet av januari 2018, efter det att registrering av Emissionen skett hos Bolagsverket och aktierna och teckningsoptionerna bokats ut hos Euroclear. Handel med nyemitterade teckningsoptioner TO 4 och TO 5 beräknas kunna påbörjas omkring månadsskiftet januari/februari 2018, efter det att First North godkänt ansökan om att handel med teckningsoptionerna TO 4 och TO 5 ska inledas.

RÄTT TILL UTDELNING

Alla aktier i Bolaget äger lika rätt till utdelning. De nya aktierna medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Emissionen blivit registrerad hos Bolagsverket och aktierna införts i den av Euroclear förda aktieboken.

Vid eventuell utdelning sker utbetalning via Euroclear. Det finns inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige. Om aktieägaren inte kan nås genom Euroclear, kvarstår fordran på Bolaget och begränsas endast avseende utdelningsbelopp och lagstiftning om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALL AV EMISSIONEN

Utfallet av Emissionen beräknas kunna offentliggöras omkring den 18 december 2017. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande samt kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.intuitiveaerial.com.

RÄTT TILL FÖRLÄNGNING AV TECKNINGSTIDEN SAMT EMISSIONENS FULLFÖLJANDE

Bolaget äger inte rätt att avbryta Emissionen och har inte heller rätt att sätta ned det antal Units som en teckning med stöd av uniträtter avser. Styrelsen förbehåller sig dock rätten att förlänga teckningstiden och flytta fram likviddagen. Beslut om att förlänga teckningstiden för Emissionen ska ha fattats senast den 11 december 2017.

ÖVRIG INFORMATION

Om teckningslikvid inbetalats för sent eller är otillräcklig kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande. Erlagd teckningslikvid kommer då att återbetalas av emissionsinstitutet Aktieinvest. För det fall att ett för stort belopp inbetalats av en tecknare kommer Aktieinvest att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas till tecknaren. Ränta på beloppet utgår ej.

ÖVERTECKNINGSEMISSIONEN

Utöver aktier i Emissionen har styrelsen beslutat om en riktad nyemission i form av en så kallad Överteckningsemission om högst 2 500 000 Units och i övrigt med samma villkor som för Emissionen. Överteckningsemissionen kommer i förekommande fall att utnyttjas av styrelsen för att tillvarata eventuell överteckning av Emissionen.

Tilldelning av Units via Överteckningsemissionen

Eventuell tilldelning av Units via Överteckningsemissionen kommer att ske till allmänheten så att:

- 1) i första hand varje teckningsberättigad tilldelas 5 000 Units eller det lägre antal Units som tecknats, och, i den mån detta inte kan ske, att så många teckningsberättigade som möjligt tilldelas 5 000 Units eller det lägre antal Units som tecknats, varvid tilldelning ska ske

- a) i första hand till teckningsberättigade som tecknat Units under ordinarie teckningsperiod, med hälften till de teckningsberättigade som visat störst intresse respektive med hälften till övriga teckningsberättigade, oavsett hur många Units som tecknats, och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning; och
 - b) i andra hand till teckningsberättigade som tecknat Units under eventuellt förlängd teckningsperiod, med hälften till de teckningsberättigade som visat störst intresse och med hälften till övriga teckningsberättigade, oavsett hur många Units som tecknats, och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning; och
- 2) i andra hand teckningsberättigade tilldelas Units i förhållande till antal tecknade Units, och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

De som tecknat Units med stöd av uniträtter äger således inte företräde att erhålla tilldelning från Överteckningsemissionen, men kan på samma villkor som övriga tecknare ansöka om att få tilldelning från Överteckningsemissionen genom att, under teckningsperioden, lämna in en anmälningssedel ("Särskild anmälningssedel 2") om teckning utan företrädesrätt.

Leverans av aktier och teckningsoptioner TO 4 och TO 5 från Överteckningsemissionen

De Units som tecknas via Överteckningsemissionen bokförs som Specialrätter (SR) på VP-kontot fram till dess att Överteckningsemissionen registrerats hos Bolagsverket. Efter det att registrering skett hos Bolagsverket kommer SR att omvandlas till aktier och teckningsoptioner TO 4 och TO 5 utan avisering från Euroclear, på samma sätt som sker för BTU i Emissionen.

Handel med SR från Överteckningsemissionen

Någon organiserad handel med SR kommer ej att äga rum.

Upptagande till handel med aktier och teckningsoptioner TO 4 och TO 5 från Överteckningsemissionen

Handel med nyemitterade aktier från Överteckningsemissionen beräknas kunna påbörjas i slutet av januari 2018, efter det att registrering av Överteckningsemissionen skett hos Bolagsverket, vilket beräknas ske vecka 3, 2018, och aktierna och teckningsoptionerna TO 4 och TO 5 bokats ut hos Euroclear. Handel med nyemitterade teckningsoptioner TO 4 och TO 5 från Överteckningsemissionen beräknas kunna påbörjas omkring månadsskiftet januari/februari 2018, efter det att First North godkänt ansökan om att handel med teckningsoptionerna TO 4 och TO 5 ska inledas.

Så här gör du

Villkor	För en (1) aktie i Intuitive Aerial får du en (1) uniträtt. En (1) uniträtt ger rätt att teckna en (1) Unit.
Teckningskurs	1,20 kronor per Unit.
Avstämningsdag för deltagande i nyemissionen	20 november 2017.
Teckningstid	23 november – 11 december 2017.
Handel med uniträtter	23 november – 7 december 2017.

TECKNING AV UNITS MED FÖRETRÄDESRÄTT

1. Du tilldelas uniträtter

För varje aktie i Intuitive Aerial som du innehar den 20 november 2017... → **AKTIE** → **UNITRÄTT** ...erhåller du en (1) uniträtt.

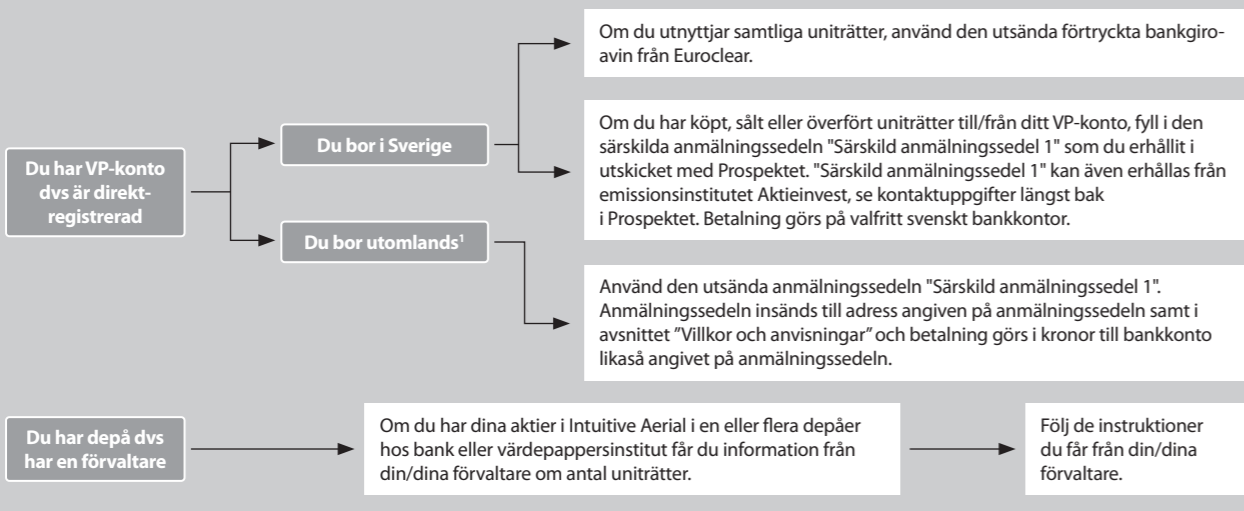
2. Så här utnyttjar du dina uniträtter

En (1) uniträtt... → **UNITRÄTT** + 1,20 kr → **UNIT** ...ger en (1) Unit.

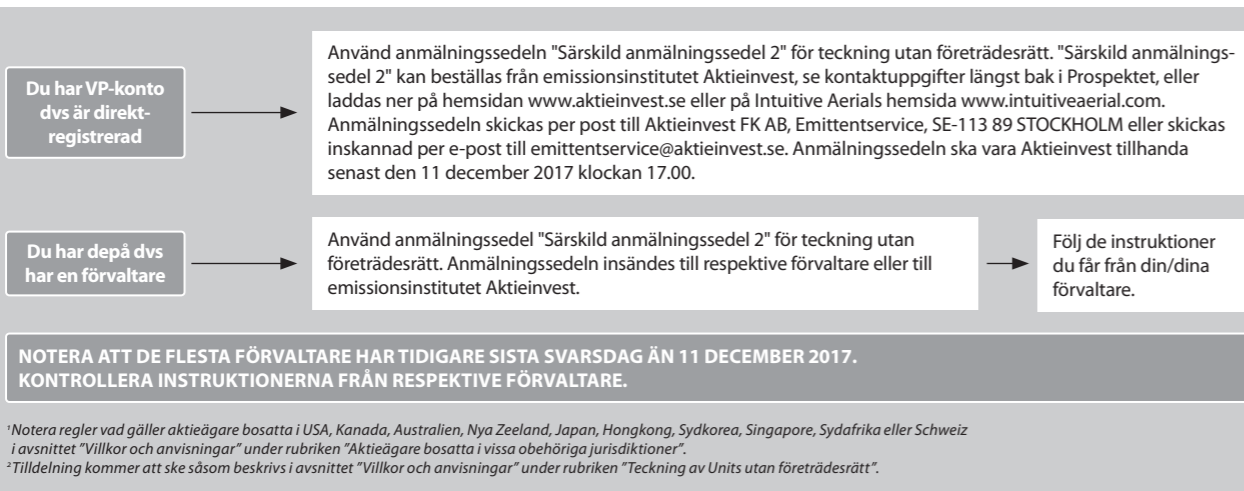
3. När Emissionen har registrerats hos Bolagsverket omvandlas varje Unit till två aktier i Intuitive Aerial, en teckningsoption TO 4 och en teckningsoption TO 5.

En (1) Unit... → **UNIT** → **AKTIER** + **TO 4** + **TO 5** ...ger två (2) aktier i Intuitive Aerial, en teckningsoption TO 4 och en teckningsoption TO 5.

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



TECKNING AV UNITS UTAN FÖRETRÄDESRÄTT (AV AKTIEÄGARE OCH ÖVRIGA)²



Så här utnyttjar du dina teckningsoptioner TO 4 under 2018

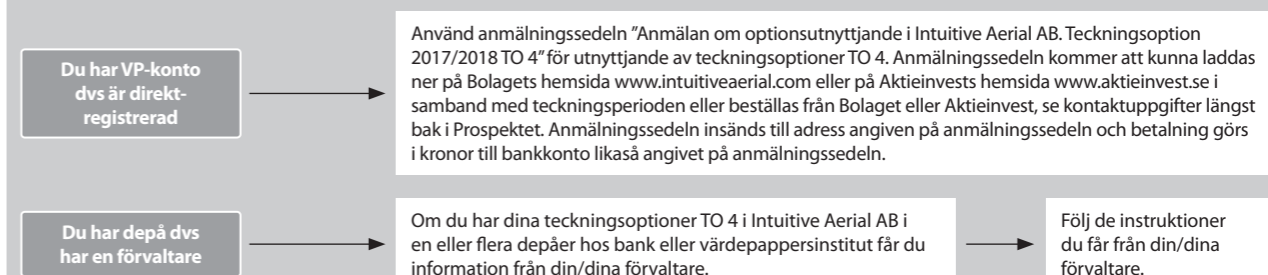
Villkor	En (1) teckningsoption i TO 4 ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Intuitive Aerial.
Teckningskurs	75 procent av den volymvägda genomsnittskursen under den period om tjugo handelsdagar som slutar sju bankdagar innan första dagen i teckningsperioden, dock lägst 0,30 kronor och högst 1,00 kronor per aktie.
Teckningstid	1 juni – 15 juni 2018.
Handel med teckningsoptioner TO 4	Från månadskiftet januari/februari 2018 till 13 juni 2018.

UTNYTTJANDE AV TECKNINGSOPTIONER TO 4

1. Så här utnyttjar du dina teckningsoptioner TO 4

En (1) teckningsoption TO 4 → **TECKNINGSOPTION** + [lägst 0,30 kr; högst 1,00 kr] → **AKTIE** ...ger en (1) ny aktie i Intuitive Aerial.

2. Är du direktregistrerad ägare eller har du teckningsoptionerna TO 4 hos förvaltare?



NOTERA ATT DE FLESTA FÖRVALTARE HAR TIDIGARE SISTA SVARSDAG ÄN 15 JUNI 2018. KONTROLLERA INSTRUKTIONERNA FRÅN RESPEKTIVE FÖRVALTARE.

Så här utnyttjar du dina teckningsoptioner TO 5 under 2018

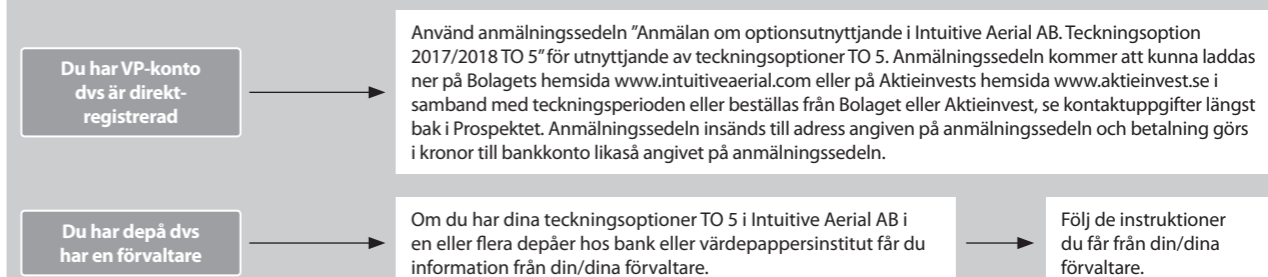
Villkor	En (1) teckningsoption i TO 5 ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Intuitive Aerial.
Teckningskurs	75 procent av den volymvägda genomsnittskursen under den period om tjugo handelsdagar som slutar sju bankdagar innan första dagen i teckningsperioden, dock lägst 0,30 kronor och högst 1,00 kronor per aktie.
Teckningstid	1 november – 15 november 2018.
Handel med teckningsoptioner TO 5	Från månadskiftet januari/februari 2018 till 13 november 2018.

UTNYTTJANDE AV TECKNINGSOPTIONER TO 5

1. Så här utnyttjar du dina teckningsoptioner TO 5

En (1) teckningsoption TO 5 → **TECKNINGSOPTION** + [lägst 0,30 kr; högst 1,00 kr] → **AKTIE** ...ger en (1) ny aktie i Intuitive Aerial.

2. Är du direktregistrerad ägare eller har du teckningsoptionerna TO 5 hos förvaltare?



NOTERA ATT DE FLESTA FÖRVALTARE HAR TIDIGARE SISTA SVARSDAG ÄN 15 NOVEMBER 2018. KONTROLLERA INSTRUKTIONERNA FRÅN RESPEKTIVE FÖRVALTARE.

Vd har ordet

Vi har under första halvåret 2017 satsat på att stärka vår organisation för att lägga grunden för en ökad försäljning framöver. Vi har anställt fler säljare och även en operativ chef som, genom att hantera den löpande dagliga verksamheten, kommer att frigöra tid för att jag själv ska kunna lägga mer tid ute hos våra kunder, samarbetspartners och återförsäljare.

Genom de högprofilerade referensproduktioner (Eurovision, BBC:s naturfilmer, Melodifestivalen med flera) som vi deltagit i med NEWTON, och den mycket positiva respons som vi fått från våra kunder, har vi bevisat att våra produkter tillhör toppskiktet på den globala marknaden. Nästa steg i Intuitive Aerials utveckling är att öka försäljningen genom en utbyggd försäljningsorganisation, både i egen regi samt i samarbete med ledande företag i branschen, för att därigenom nå lönsamhet.

Vi kommer att väsentligt utöka vår försäljningspotential för NEWTON genom att bygga vidare på vår befintliga teknikplattform och utveckla fler versioner av NEWTON. Genom att tekniska lösningar, programvara och komponenter redan är färdiga blir våra nya versioner av NEWTON kostnadseffektiva att utveckla och med låg teknisk risk. Vi kommer också att kunna utnyttja vår befintliga kundbas för att sälja de nya systemen och vi tror därför att vi snabbt kan få våra nya versioner av NEWTON efterfrågade och etablerade på marknaden, vilket kommer att leda till en ökad försäljning i Bolaget.

SAMARBETEN MED LEDANDE FÖRETAG I BRANSCHEN

Vi har under första halvåret 2017 lagt mycket energi på att etablera långsiktiga samarbeten med ledande företag i branschen som kommer att bli samarbetspartners. Det är företag som har behov av Intuitive Aerials stabiliseringsteknik i sina egna produkter och som kan öka värdet för sina kunder genom att komplettera med våra produkter i sitt kunderbjudande. För Intuitive Aerial betyder det att vi kan få en rejäl draghjälp i vår försäljning och att försäljningen i större utsträckning kan ske med automatik. En faktor som varit begränsande i vår försäljningstillväxt hittills är att all försäljning har krävt personlig bearbetning av slutkunden, dels som en följd av produkternas tekniska komplexitet, dels som en följd av att Intuitive Aerial varit ett okänt företag.

Genom att vi lierar oss med dessa ledande företag i branschen kan vi dra nytta av deras erkända varumärke och trovärdighet i en konservativ bransch, vilket ger skalbarhet och volym i vår egen försäljning. Vårt samarbetsavtal med SpiderCam* är ett sådant exempel och vi räknar med att kunna presentera minst ett ytterligare samarbetsavtal under det närmaste halvåret.

När det gäller Intuitive Aerials långsiktiga förutsättningar att nå god lönsamhet förtjänar det att påpekas att eftermarknaden på sikt kommer att bli allt viktigare för Bolaget. Genom fortsatt utveckling av programvaran i våra produkter, vilken är avgörande för produkternas prestanda, kommer vi att få ökade intäkter genom löpande försäljning av systemuppggraderingar till befintliga kunder, med goda täckningsbidrag. Detta är ett resultatbidrag som vi sett lite av hittills, men vi räknar med att det kommer att bli allt mer betydelsefullt under de närmaste åren.

STATUS FÖR AERIGON

Vår drönare AERIGON, som vi sålt till professionella filmskapare över hela världen, har varit en tekniskt och marknadsmässigt lyckad produkt. Ökad konkurrens från andra tillverkares drönare, som visserligen inte har samma prestanda som AERIGON men som är betydligt billigare och som kunderna upplever som "tillräckligt bra", har gjort att vi har tvingats konstatera att den faktiska marknadspotentialen vid försäljning till professionella filmskapare är väsentligt mindre än vad vi från början hade räknat med.

Vi har successivt utökat AERIGON:s prestanda genom starkare motorer för att få ökad lyftkapacitet. Styrsystemet har inte riktigt hängt med i denna utveckling. Det har visat sig att i vissa specifika flygsituationer, särskilt när extra tunga kameror lyfts och piloten använder motorkapaciteten fullt ut genom maximala spakutslag och kraftiga accelerationer, kan en pendel-



rörelse uppträda som styrsystemet har svårt att kompensera, vilket kan leda till ett instabilt flyg beteende. Vi har temporärt löst detta problem genom att uppdatera användarinstruktioner till piloterna samt begränsa möjliga spakutslag.

För att fullt ut lösa detta problem tror vi att ett större omtag behövs i konstruktionen av AERIGON, vilket kräver att en ny version av systemet utvecklas. Det är ett stort och viktigt investeringsbeslut och det måste ställas i relation till den möjliga marknad som vi kan sälja systemet på. I nuläget prioriterar vi utveckling av fler versioner av NEWTON eftersom det är där som vi kan nå lönsamhet snabbast. Vi fortsätter att sälja den befintliga versionen av AERIGON, med de användarrestriktioner som vi funnit nödvändiga att komplettera med, men vi marknadsför inte systemet aktivt, utan fokuserar istället på NEWTON.

DRÖNARVERKSAMHETEN

Genom att vi utvecklat AERIGON och sålt cirka 30 exemplar av systemet, varav de flesta är i drift hos nöjda kunder, har vi skapat oss en plattform i drönarbranschen. Vi förväntar oss att drönarbranschen kommer att fortsätta ha en mycket snabb tillväxt under överskådlig framtid och att det kommer att finnas goda affärsmöjligheter för seriösa drönarföretag. För att kapitalisera på våra erfarenheter är vår avsikt att undersöka vilka drönarapplikationer som Intuitive Aerial kan expandera inom. Vi tror särskilt att industriella applikationer kan erbjuda den bästa möjligheten till lönsamhet.

Vi har historiskt mottagit många förfrågningar om att utföra tjänsteuppdrag med drönare, men hittills alltid tackat nej till dessa för att istället fokusera på våra egna produkter. Detta kommer vi att ändra på framöver. Vi vill undersöka vilka affärsmöjligheter som Intuitive Aerial kan ha inom drönarområdet genom att etablera en tjänsteverksamhet inom drönartjänster, där vi låter marknads behov styra vad vi ska ägna oss åt. Successivt hoppas vi bygga upp en förstärkt för marknaden, vilka lönsamma affärsmöjligheter som finns, och hur Intuitive Aerial ska kunna kapitalisera på dessa. Exempel på tillväxtområden är drönaruppdrag som inbegriper mätning/skanning med laser, så kallad LIDAR, som på sikt troligtvis kommer att bli dominerande inom mätning/skanning av kraftledning, byggnader, strukturer etc.

KONKURRENSKRAFTIG MARKNADSPPOSITION OCH ÖKAD EFTERFRÅGAN FÖR AVANCERAD STABILISERINGSTEKNIK

Intuitive Aerial är ett innovationsbolag som varit tidiga med att identifiera nya marknadsfönster och affärsmöjligheter. Att bygga upp och etablera ett teknikbolag med nya produkter på en konservativ marknad tar alltid längre tid och kostar mer pengar än man tror, och det har vi blivit varse om. Men när etableringen väl är gjord ser vi en marknadsposition med möjligheter för god lönsamhet. Samtidigt som vi inte vill lova när detta inträffar, vill jag hävda att utsikterna för Intuitive Aerial aldrig har sett bättre ut än vad de gör just nu. Det finns ett marknadsfönster idag där vi intagit en unik

position. Hela branschen står inför ett omfattande tekniskifte där högupplöst TV (UltraHD/4K) kommer att driva en ökad användning av avancerade stabiliseringsprodukter och tvinga fram infrastrukturförändringar, med ökad efterfrågan av våra produkter som följd. Med produkten NEWTON har vi renodlat och paketerat våra styrkor inom just avancerad kamerastabilisering och intagit en mycket konkurrenskraftig marknadsposition med pålitlig, framtidsäkrad teknik som kan leverera tillräckligt hög prestanda för att möta de krav som branschen ställer, men till ett lägre pris än traditionella professionella alternativ. Vi kan idag bevisa detta med hjälp av våra nöjda kunder, världskända produktioner och referensmaterial med spektakulära tagningar och scener som tidigare inte varit möjliga. Detta har identifierats av andra bolag i branschen som nu vill liera sig med oss för att stärka sina egna erbjudanden. Intuitive Aerial sätter därför i närtid fokus på NEWTON i bred skala för att kraftigt öka bolagets försäljningsvolym och intäktströmmar, genom systematisk försäljning inom applikationer där vi redan är starka och nya produkt erbjudanden som både bidrar till breddad användning och ökad eftermarknadsförsäljning. Vi ser fram emot en spännande utveckling av bolaget under kommande år och med den förestående emissionen vill vi bjuda in både nya och befintliga investerare på vår resa mot att bygga ett framgångsrikt bolag med världsledande gyrostabiliseringsteknik.

Robin Kahlbom

Verkställande direktör
Intuitive Aerial AB

"Nästa steg i Intuitive Aerials utveckling är att öka försäljningen genom en utbyggd försäljningsorganisation för att därigenom nå lönsamhet."

"Teknikskiftet till högupplöst TV (UltraHD/4K) kommer att driva en ökad användning av avancerade stabiliseringsprodukter, med ökad efterfrågan av våra produkter som följd."

Intuitive Aerials teknikplattform och strategiska marknadsposition

Intuitive Aerial konkurrerar på en marknad som kan delas in i två kategorier av gyrostabiliserande produkter, med olika grundteknologi, historik, styrkor och svagheter.

OPTISKA GYRON

I den ena änden finns de traditionella stabiliserade produkterna som funnits en längre tid. Dessa är ofta konstruerade med optiska gyron, så kallade fiberoptiska gyron (FOG) eller ringlasergyron (RLG), som ursprungligen tagits fram för användning i flygplan och raketer. Optiska gyron har mycket hög prestanda, men också ett mycket högt pris. Produkterna i denna kategori byggs ofta på beställning, specifikt anpassade för den tillämpning där de ska användas, vilket innebär en stor andel manuell bearbetning och därtill hörande höga tillverkningskostnader.

I övrigt är dessa produkter generellt konservativa i sin konstruktion, med stor andel analog elektronik, och är därmed inte anpassad för enkel integration med tredjepartssystem eller i nya tillämpningar. Korrekt justerade levererar de dock konsekvent mycket jämn och hög kvalitet och anses som mycket pålitliga. Sammanfattningsvis kan dessa produkter beskrivas som som pålitliga, men inte särskilt "smarta" till funktion eller tekniskt framtidssäkrade.

DIGITALA GYRON

I den andra gruppen finns en modernare kategori av stabiliserade produkter. Dessa produkter härrör generellt från företag med bakgrund i drönarsektorn som anammat en mer modern konstruktionsteknik och en heldigital design, med elektroniska gyron av så kallade MEMS-typ (MEMS står för mikroelektromekaniska system). MEMS-gyron kan med moderna metoder tillverkas till en låg kostnad och idag hittas dessa i nästan varje smartphone och spelenhet. Även om utvecklingen avancerar fort levererar fortfarande en sensor av denna typ generellt inte samma precision och noggrannhet som optiska gyron.

Produkterna i denna kategori är dock mer anpassningsbara, med väsentligt bättre möjligheter till integration med andra tredjepartssystem. Genom mjukvaruuppdateringar kan såväl

produktens funktionalitet som prestanda uppgraderas långt efter att de har levererats till kunden. Baksidan är en mer komplicerad och ofta mindre robust produkt vilket gör att de ses som mindre "pålitliga" än kategorin av traditionella stabiliserade produkter.

BRANSCHEN

Den professionella film- och TV-branschen har generellt sett en konservativ och försiktig inställning till ny teknik. Då händelserna i en direktsändning bara inträffar en gång, och en Hollywoodproduktion har kostnader för enbart utrustningen som räknas i hundratusentals kr per inspelningsdag (till vilket kommer kostnader för skådespelarensensemble), måste alla produkter konsekvent leverera ett högkvalitativt resultat med mycket hög tillförlitlighet.

Följden av detta är att den stora massan av produktionsbolag håller sig fast vid gammal beprövad teknik, som konsekvent levererar inom sina redan kända begränsningar. Det skapar i sin tur även en inlåsningseffekt där personerna som ansvarar för stabilisering, rekommenderar produkter som de arbetat med förr och därmed minskar sin egen risk att åstadkomma fel.

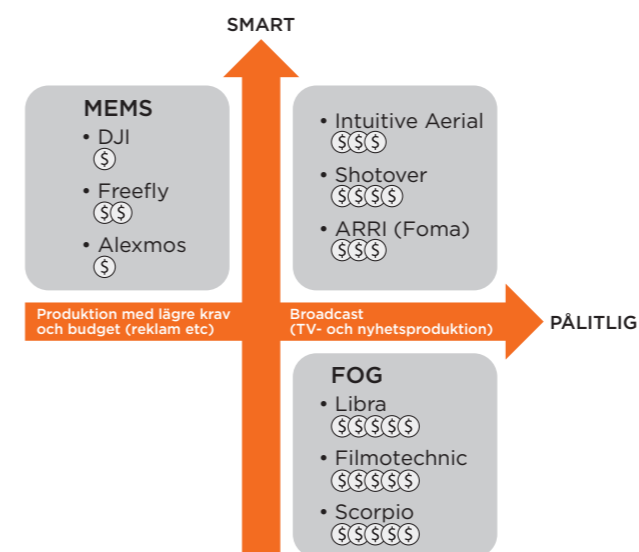
INTUITIVE AERIALS ERBJUDANDE

Intuitive Aerial har genom flera års forskning, utveckling och testning tagit fram en lösning som kombinerar flera olika typer av elektroniska MEMS-sensorer som bearbetas av bolagets egna mjukvarualgoritmer i ett heldigitalt distribuerat system. Detta möjliggör beräkning av rörelser och orientering en mycket god noggrannhet som närmar sig optiska system, samtidigt som lösningen är robust, utbyggbar och framtidssäker.

Intuitive Aerials lösning möter prestandakrav som ställs inom 80-90 procent av film- och tv-branschen till en betydligt lägre kostnad än de traditionella produkterna för stabilisering kunnat erbjuda. Bolaget paketerar kärntechnologin som en helhetslösning genom robusta, väldesignade mekaniska konstruktioner där slutkunden erbjuds pålitlig, smart teknik med prestanda för proffs.

ETT NYTT BRANSCHSEGMENT VÄXER FRAM

Intuitive Aerial är inte ensam om att ha identifierat denna möjlighet, den viktigaste konkurrenten är Shotover, men även Arri (som integrerar mjukvara från Foma Systems i sina produkter) försöker bygga en position inom detta segment. Tillsammans kan dessa tre aktörer sägas forma ett nytt marknadssegment, vilket illustreras i vidstående diagram.



Företagen/produkterna Librahead, Filmotechnic från Ukraina (filmotechnic.com) och Scorpio från Spanien är baserade på fiberoptiska gyron (FOG) och därmed väsentligt dyrare.

För Intuitive Aerial är det en fördel att det finns konkurrenter i branschen, eftersom förekomsten av flera marknadsaktörer visar att det finns en marknad. Dessutom kan aktörerna ge varandra draghjälp i att etablera den nya teknologin som sådan i branschen och därmed hjälpa till att skapa efterfrågan bland branschens ledande aktörer.

INTUITIVE AERIALS MARKNADSSTRATEGI

Målet för Intuitive Aerial de senaste åren har varit att bygga upp ett förtroende för tekniken, för att på så sätt bryta ner de barriärer som byggts upp kring den traditionella tekniken. Idag, efter flera års användning och utvärdering i produktioner och live-sändningar på hösta nivå, kan Intuitive Aerial visa att tekniken levererar den prestanda och pålitlighet som krävs i de mest krävande inspelningarna och för live-produktioner med miljontals tittare världen över, utan avbrott eller störningar. Intuitive Aerials forskning och utveckling har, enligt Bolagets uppfattning, skapat produkter som innebär att det bästa av två världar kan kombineras, vilket öppnar helt nya möjligheter. Vetskapen om detta är fortfarande endast spridd inom en begränsad krets i branschen, vilket bland annat beror på att branschen generellt har en konservativ inställning till ny teknik och att Intuitive Aerial fortfarande är ett litet företag. Med fler installationer och referensproduktioner ökar intresset att investera i NEWTON hos fler kunder.

Under 2017 har affärsmöjligheter öppnats genom att ett flertal välrenommerade och inflytelserika leverantörer inom branschen har identifierat bolagets produktserie NEWTON som en möjlighet att stärka sitt eget kunderbjudande. Genom att integrera NEWTON i sina egna produkter ökar dessa företag kundnyttan för sina kunder. Tröskeln för slutkunderna att börja använda NEWTON sänks automatiskt. Samtidigt skänker dessa branschledande varumärken en legitimitet åt NEWTON, vilket bygger långsiktigt förtroende i marknaden.

SpiderCam® är ett utmärkt exempel på en ledande branschspelare som valt att göra Intuitive Aerial till strategisk teknologi-leverantör. Bolagets målsättning är att etablera fler liknande samarbeten med andra tungviktare i branschen.

Intuitive Aerials produkter

Intuitive Aerial har för närvarande två huvudprodukter i sitt produktsortiment:

- » **NEWTON** – ett avancerat kamerastativ, med ett integrerat styr- och reglersystem byggt på gyrostabilisering, utvecklat för att bära kameror för professionellt bruk.
- » **DOMINION** – en avancerad bärbar styrenhet som i första hand används för att manövrera NEWTON och AERIGON under användning.

Som en följd av att AERIGON i vissa fall visat tecken på instabilitet och under ogynnsamma omständigheter visat sig kunna flyga instabilt har försäljningen av AERIGON i det korta perspektivet fått prioriteras ned, vilket beskrivs närmare nedan.

PRODUKTERNA

Intuitive Aerial levererar och erbjuder lösningar som är helt anpassade för den professionella mediebranschen. Den egenutvecklade kamerastabiliseringen bygger på avancerad reglerteknik baserad på sensordata från elektroniska gyron, accelerometrar och magnetometer vilket ger användarna möjlighet för kreativt och intuitivt skapande.

Intuitive Aerials produkter utgör enligt Bolagets bedömning, baserat på referensproduktioner där Bolagets produkter använts samt återkoppling från kunder, det absoluta toppsegmentet av produkter avsedda för digital filmning via fjärrstyrda kamera-system. Produkterna är designade från grunden för att användas på stora filminspelningar och kan hantera marknadens mest avancerade kamerautrustning, utan kompromisser på bildkvalitet. De gyrostabiliserade kamerastativen tas fram i en kontrollerad tillverkningsprocess och levereras tillsammans med ett paket av stödprodukter, tillbehör, utbildning och assistans med certifiering i enlighet med nationella bestämmelser världen över.

NEWTON

NEWTON är ett gyrostabiliserande kamerastativ som motverkar de skakningar och vibrationer som uppstår när en kamera förflyttas. Produkten bygger på avancerad programvara, algoritmer och teknik för att detektera rörelser, styra och gyrostabilisera kameror i realtid. Intuitive Aerial har genom betydande ingenjörinsatser utvecklat NEWTON till den produkt som det är idag genom att främst integrera styr- och reglersystemet från AERIGON, efter att ha förvärvat vissa produkt rättigheter till själva stativet från det svenska teknikbolaget Swedish Chameleon.

Kunderna för NEWTON har behovet av stabiliserande kamerolösningar för sin film- och tv-produktion. Mjukvaruintegrationen i kamerastativet gör att professionella kameraoperatörer kan minska den tid det tar att säkert få stabila och vackra kameraåkningar. I takt med att efterfrågan ökar på högupplöst TV (HD och UltraHD) förväntas behovet av kamerastabilisering kraftigt öka i framtiden. Alla producenter kommer då att behöva anskaffa utrustning som kan hantera det nya formatet.

NEWTON har stor potential inom flera olika marknadssegment och kan monteras på ett flertal applikationer som är i rörelse, till exempel från båt, bil, motorcyklar och skotrar. Andra applikationer kan vara kranar, räls, wire-system, jib-arnar med mera. NEWTON har även vidareutvecklats till en ny högkvalitativ gimbal för bland annat broadcasttillämpningar.

AERIGON

AERIGON är en multitorhelikopter anpassad för att flyga kameror för professionellt bruk. AERIGON är den första professionella flygande kameraplattformen skräddarsydd för film- och TV-produktioner som erbjuder den prestanda och precision som krävs för filmning med moderna HD- och UltraHD-kameror. Med AERIGONs lastkapacitet kan filmare idag använda kameraplattformen tillsammans med i stort sett alla moderna produktionskameror.

AERIGONs gimbal har ett inbyggt avancerat stabiliserings-system och den styrs tillsammans med kameran och objektivet trådlöst från marken via kontrollenheten DOMINION. AERIGON-systemet har använts i en rad storskaliga filmproduktioner, såsom James Bond Spectre, Disneys Into the Woods och Marvels Avengers Age of Ultron. Produktionsbolaget Natural History Film Unit (NHFU) har också använt sin AERIGON i flera högprofilerade naturdokumentärer för BBC, National Geographic och Animal Planet.

AERIGON har successivt skalats upp med större motorer för att klara att lyfta större och tyngre kameror. Som en följd av dessa förändringar har systemet i ett begränsat antal fall visat sig kunna få ett instabilt flygbeteende vid vissa flygförhållanden. I de fall som AERIGON flugits med väldigt tunga kameror (nyttolasten), och piloten via extrema spakutslag gett motorerna fullt gaspådrag (full acceleration) vid svängar, har en pendelrörelse kunna inträffa hos nyttolasten som det automatiska styrsystemet inte kunnat kompensera för, vilket visat sig kunnat medföra ett instabilt flygbeteende. Intuitive Aerial har kortsiktigt löst problemet genom att ge piloterna uppdaterade användarinstruktioner med restriktioner avseende hur systemet får flygas och genom att begränsa de spakutslag som piloten kan använda sig av.

Bedömningen är nu att för att få AERIGON helt tillförlitlig behövs ett större omtag i utvecklingsarbetet. En helt ny version av AERIGON, benämnd AERIGON Mk 3, måste i så fall utvecklas. Intuitive Aerial har dock begränsade utvecklingsresurser. Eftersom NEWTON sålt mycket bättre än AERIGON prioriterar företagsledningen tills vidare att bli klar de nya versioner av NEWTON som planeras, innan AERIGON vidareutvecklas.

DOMINION

DOMINION är en bärbar styrenhet som gör det möjligt för kameraoperatörerna att styra kamerarörelser, fokus och andra kamerainställningar på NEWTON och AERIGON under

användning. Med DOMINION har produktionsbolag, filmare, regissörer och produktionsteam ännu större kontroll när de tar filmsekvenser med hjälp av så gott som alla moderna kameror.

TEKNIKEN BAKOM INTUITIVE AERIALS PRODUKTER

Såväl NEWTON som AERIGON vilar på samma tekniska plattform, vilken har utvecklats av Intuitive Aerial och som utgör den tekniska kärnan i Bolaget. Teknikplattformen är Intuitive Aerials unika konkurrensfördel och ett av de viktigaste skälen till att investera i Intuitive Aerial som bolag.

Teknikplattformen kan bäst beskrivas som ett avancerat styr- och reglersystem för kamera- och optikstyrning för användning i treaxliga gimbaler. Elektriska gyron används för att känna av vinkelrörelser, det vill säga lutningar i X-, Y- och Z-led, och fungerar som sensorer som ger insignaler till systemet. Via sensorfusion (sammanslagning av signaler från flera sensorer samtidigt) och algoritmer i egenutvecklad programvara används insignalerna från gyrona för att skapa utsignaler som ska kompensera. Utsignalerna används för att styra elektriska motorer integrerade i systemet, vilka momentant och kontinuerligt kompenserar i X-, Y- och Z-led för de externa krafter som systemet utsätts för. På reglerteknikspråk kallas systemet för en PID-regulator, där förkortningen PID kommer från regulatorns tre element: en proportionerlig del, en integrerande del samt en deriverande del.

Resultatet blir att systemet tryggar att skarpa bilder kan erhållas såväl när NEWTON bär kameror i miljöer där en fast

kamerainstallation krävs som när AERIGON flyger och bär kameror. Stora resurser har investerats i utveckling av detta avancerade reglertekniksystem.

KONKURRENTER TILL NEWTON

Nedan följer en översikt av konkurrenterna:

Shotover, www.shotover.com

Shotover är ett företag från Nya Zeeland som utvecklar och säljer de produkter som ligger närmast NEWTON och AERIGON i kvalitet och prestanda.

Maxima, www.arri.com

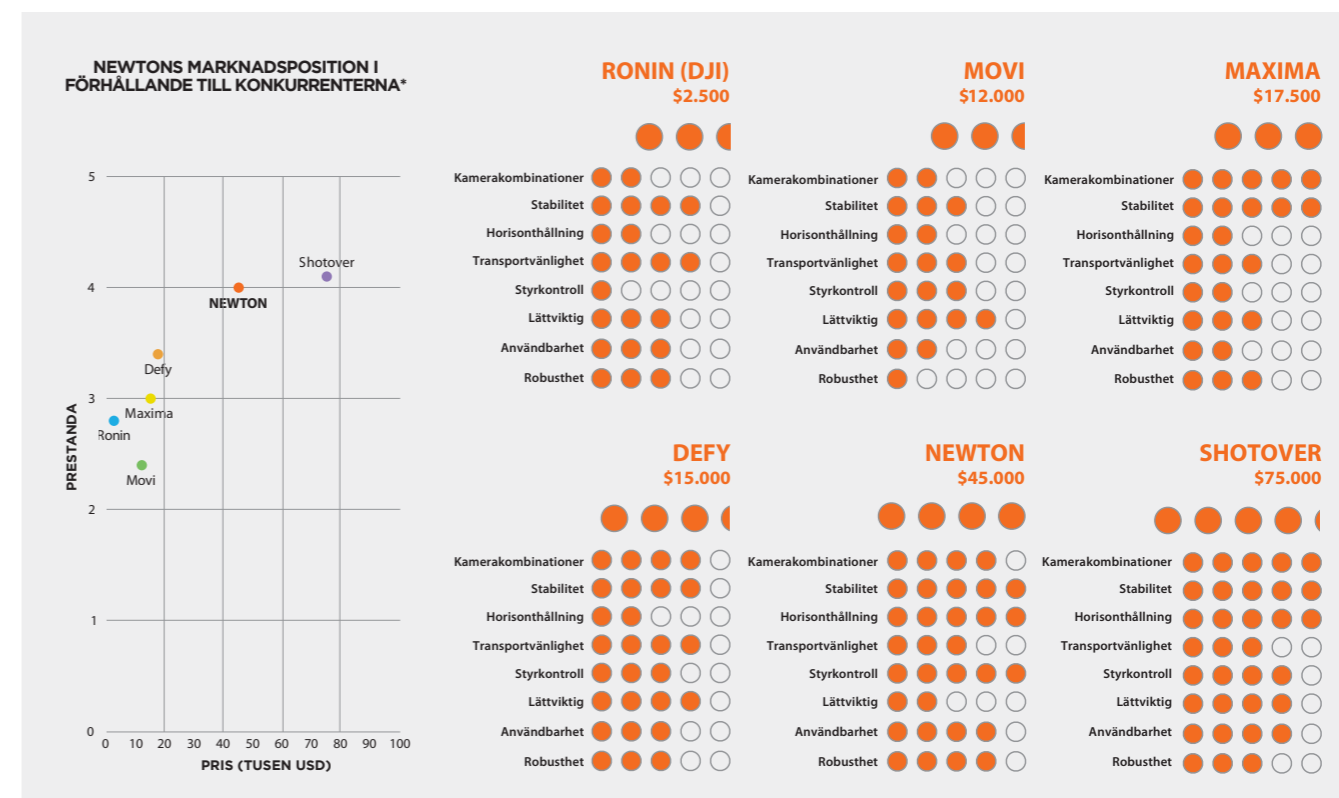
Arri har nyligen ingått ett teknologiskt partnerskap med Foma Systems och kommer att integrera deras stabiliserings-teknologi i sina produkter. Därmed kan Arri på sikt bli den tredje branschaktören som följer Shotovers och Intuitive Aerials teknologibaserade marknadsstrategi, se även avsnittet "Intuitive Aerials teknikplattform och strategiska marknadsposition".

Defy, www.defywithus.com

Movi, www.freeflysystems.com/movi-pro

RONIN, www.dji.com/ronin

Standardprodukt som säljs av kinesiska DJI Innovations.



*Baserat på Bolagets egen sammanställning av externa marknadsdata, konkurrenternas produktspecifikationer samt utsagor från kunder och samarbetspartners.

NEWTON

GYROSTABILISERAT KAMERASTATIV



NEWTON BY INTUITIVE AERIAL är ett robust, lättviktigt gyrostabiliserat kamerastativ som används inom professionella TV-, broadcast- och filmproduktioner för att stabilisera produktionskameror i rörelse och skapa skakningsfria kameravepningar inom en rad olika applikationer.

NEWTON BASERAS PÅ Intuitive Aerials kraftfulla gyrostabiliseringsteknik och har en robust, smuts- och vattenavvisande design. Den erbjuder enkel, effektiv och pålitlig användning inom broadcast och film för användning på 1D/2D/3D vajerkamera-system, kranar, jibbar, dollyvagnar och stöt-dämpade vagnar.

SÄVÅL KAMERASTATIVET SOM KAMERAN och objektivet fjärrstyrs med precision via den sofistikerade styrenheten DOMINION. Trådlös kommunikation med dubbla frekvenser möjliggör att NEWTON och DOMINION presterar bra tillsammans även i packade radiofrekvensmiljöer, men det finns också ett alternativ med fjärrkontroll via Ethernet-gränssnitt. DOMINIONs kommunikationsprotokoll möjliggör tredjepartsintegrationer och den kan enkelt utrustas med olika stödenheter.

NEWTON MEDFÖR KORTA STÄLLTIDER, med ett integrerat system för snabbt kamerabyte, automatisk kalibrering och snabbbyte av batterier.

HUVUDEGENSKAPER

- ▶ Robust, vatten- och smutsavvisande design.
- ▶ Dubbla, pålitliga långdistans-datalänkar eller styrning via kabel.
- ▶ Kompatibel med ett brett utbud av kameror och objektivstyrsystem.
- ▶ Kort ställtid med snabbfästen och snabbbyte av batterier.
- ▶ Monteras hängande, stående eller via konsol.
- ▶ Auto-Horizon och backpan-kompensation.
- ▶ Strömkontakter för videolänk och kameratillbehör.
- ▶ Integrerbar med tredjeparts broadcast- och filmutrustning.
- ▶ Uppgraderbar mjukvara.

KONTAKT

TELEFON +46 13 99 13 990
E-POST SALES@INTUITIVEAERIAL.COM

INTUITIVE AERIAL AB
LOKSTALLSGATAN 8
SE-582 73, LINKÖPING

INTUITIVEAERIAL.COM



NEWTON GYROSTABILISERAT KAMERASTATIV

FYSISKA SPECIFIKATIONER	DIMENSIONER Max kamerastorlek: 210 x 260 x 210 mm (HxBxD). Packstorlek: 390 x 170 x 350 mm (HxBxD).	VIKT 6,5 kg tomvikt. 7,2 kg med generiskt kamerafäste.	MATERIAL Bearbetad aluminium.
	MONTERING Mitchell-fäste eller cheese-plate-fäste, monterad hängande, stående eller med konsol.	MAX ROTATIONSHASTIGHET 180 grader/sek.	ROTATIONSSPECIFIKATION Panoreringsrotation: obegränsad. Tilt (Lutning): +45/-135 grader. Roll (Vagga): +/-45 grader.
		SKÄRM 2,4" TFT-LCD färg (320 x 240).	
OMGIVNING	SKYDD Smuts- och vattentålig.	TEMPERATUROMRÅDE -20°C till +45°C.	
STRÖM	INEFFEKT 14-25V DC.	STRÖMFÖRBRUKNING Standby: 0,1A. Genomsnitt: 1,5A. Max: 10A.	UTEFFEKT Utgång monterig Ingen spänningsgräns (max 2A). Utgång kamera 15V (max 100 W).
	BATTERI 2x BP-U90 (14,4V, 98 kWh).		
DATALÄNK	FREKvens 2,4000-2,4835 GHz hoppande frekvensband. Alternativt frekvensband tillgängligt.	SIGNALRÄCKVIDD Upp till 1000 m.	GRÄNSSNITT FÖR KONTROLL VIA KABEL Ethernet UDP.
INTEGRATION	KAMEROR RED Epic/Dragon/Waon. ARRI Alexa Mini. Andra alternativ via RT Motion Lens styrning. OBJEKTIVSTYRNING Canon Broadcast-objektiv (HJ14ex4.3 och liknande). Canon Cine-Servo. Fujinon Broadcast-objektiv. RT Motion mk3.1.	KONTAKTER PÅ MONTERINGSPLATTAN 2x HD-SDI utgång. 1x Power out. 1x Power in. 1x Ethernet Controller. 1x Ethernet kamerautgång. CAN BUS (IA-CAN). SYSTEMGRÄNSSNITT Ethernet. CAN Bus (IA-CAN).	KAMERAKONTAKTER 2x HD-SDI utgång. 1x Ethernet-utgång. 1x Power out. CAN BUS (IA-CAN). MJUKVARUUPPGRADERING Via CAN Bus (IA-CAN) (Mac OS X, Windows).
STYRENHETEN DOMINION	DIMENSIONER 396 x 209 x 115 mm.	VIKT MED BATTERI 3,3 kg.	KONTAKTER 2x IA-CAN portar. 2x Power out. 1x Power in. 1x SD-kort. 1x USB. 1x Ethernet.
	MONTERING/FÄSTEN Integrerad 100 mm NATO-tillbehörsskena. Stativfäste. Fästskena för halsrem och sele.	SKÄRM 5" TFT-LCD färg (800x480).	MATERIAL Bearbetad aluminium.

DOMINION STYRENHET



“DOMINION BY INTUITIVE AERIAL” är en sofistikerad styrenhet för trådlös fjärrstyrning med hög precision av såväl AERIGONplattformen som NEWTON-systemet, inklusive kamera och objektiv. DOMINION är marknadens mest förfinade och funktionella gimbal- och kamerastyrenhet.

DOMINION HAR EN ROBUST, ergonomisk och användarvänlig design med en vattentålig aluminiumkropp, ett stort fokushjul med hög upplösning, irisvred, stor zoomknapp och flera programmerbara knappar och vred. Alla input-knappar och -vred är programmerbara; mappning och inställningar för varje användarprofil kan sparas på ett SD-minneskort.

EN STOR, HÖGUPPLÖST 5”-MONITOR med ett responsivt användargränssnitt ger användaren full kontroll över kamerarörelser, fokus och andra kamera- och objektivinställningar, liksom förbättrad gimbal-telemetri för övervakning av prestanda och bildstabilitet.

DOMINION KOMMUNICERAR trådlöst med den fjärrstyrda AERIGON- eller NEWTON-gimbalen och tillhörande kamerasystem från upp till 1000 meters avstånd, genom en pålitlig 2,4GHz FHSS-signal.

VARJE SIDA AV ENHETEN har insatser för solid montering av tillbehör. Enheten levereras med inbyggda NATO-tillbehörsskenor för monitorer och viktavlastning.



DOMINION
BY INTUITIVE AERIAL

HUVUDEGENSKAPER

- ▶ Robust, ergonomisk och användarvänlig design samt intuitivt användargränssnitt.
- ▶ Dubbla, pålitliga långdistans-datalänkar.
- ▶ Kompatibel med ett brett utbud av kameror och objektivstyrssystem.
- ▶ Ljustark 5”-skärm med realtidsdata från gimbal, kamera och objektiv.
- ▶ Inställbar för flera användarprofiler, alla inställningar sparas på SD-minneskort.
- ▶ Solid montering av monitorer och tillbehör.
- ▶ Strömkontakter för externa monitorer och mottagare.
- ▶ Integrerbar med tredjeparts broadcast- och filmutrustning.
- ▶ Uppgraderbar mjukvara.

KONTAKT

TELEFON +46 13 99 13 990
E-POST SALES@INTUITIVEAERIAL.COM

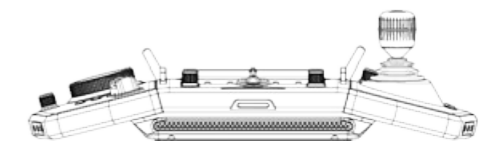
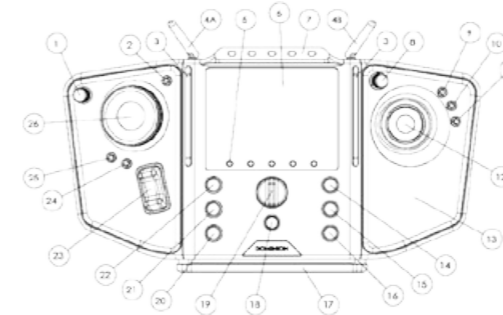
INTUITIVE AERIAL AB
LOKSTALLSGATAN 8
SE-582 73, LINKÖPING

INTUITIVEAERIAL.COM



DOMINION STYRENHET

FYSISKA SPECIFIKATIONER	DIMENSIONER 396 x 209 x 115 mm.	VIKT 3,3 kg.	KONTAKTER 2x IA-CAN-portar. 2x Power out (LEMO 1B.304). 1x Power in (LEMO 1B.304). 1x SD-kort. 1x USB. 1x Ethernet.
	MONTERING/FÄSTEN Integrerad 100 mm NATO-tillbehörsskena. Stativfäste. Fästskena för halsrem och sele.	SKÄRM 5” TFT-LCD färg (800x480).	MATERIAL Bearbetat aluminium.
OMGIVNING	SKYDD Smuts- och vattentålig.	TEMPERATUROMRÅDE -20°C till +50°C.	
STRÖM	INEFFEKT 12-24V DC.	STRÖMFÖRBRUKNING 5W.	UTEFFEKT Extern matningsspänning (12-24V) eller; batterispänning (14,4V nom), max 2,5A.
	BATTERI Integrerat 14,4V Li Ion.		
DATALÄNK	FREKVENNS 2,4000-2,4835 GHz hoppande frekvensband. Alternativt frekvensband tillgängligt.	SIGNALRÄCKVIDD Upp till 1000 m	GRÄNSSNITT FÖR KONTROLL VIA KABEL Ethernet UDP
ÖVRIGT	KAMEROR RED Epic/Dragon/Waon ARRI Alexa Mini. Andra alternativ via RT Motion Lens styrning.	OBJEKTIVSTYRNING Canon Broadcast-objektiv (HJ14ex4.3 och liknande). Canon Cine-Servo. Fujinon Broadcast-objektiv. RT Motion mk3.1.	MJUKVARUUPPGRADERING Via CAN Bus (IA-CAN) (Mac OS X, Windows).
		SYSTEMGRÄNSSNITT Ethernet. CAN Bus (IA-CAN).	



- | | | | |
|---|---|-----------------------------------|--|
| 1 Irisvred. | 6 5” TFT-LCD färgmonitor. | 14-16 Programmerbara input-vred. | 22 Hastighet (tilta). |
| 2 Programmerbar knapp för kamera- och objektivfunktion. | 7 Integrerad NATO-tillbehörsskena. | 17 Bärhandtag/justerbart magstöd. | 23 Zoom-knapp. |
| 3 Fästskenor för sele. | 8 Programmerbart input-vred. | 18 Start-/stopp-/slutar-knapp. | 24-25 Programmerbara knappar för kamera- och objektivfunktion. |
| 4a Antenn. | 9-11 Programmerbara funktionsknappar. | 19 Kontrollägesväxlare. | 26 Fokushjul. |
| 4b Antenn. | 12 3-axlig joystick, panorera/tilta/rolla (vagg). | 20 Hastighet (rolla). | |
| 5 GUI-interaktionsknappar (5 st). | 13 Handstöd i silikon. | 21 Hastighet (panorera). | |

NEWTON CINEMA GYROSTABILISERAT KAMERASTATIV



NEWTON CINEMA ÄR ETT ROBUST, lättviktigt gyrostabiliserat kamerastativ som används av professionella filmproduktionsbolag och uthyrningsföretag för att stabilisera kameror i rörelse och skapa skakningsfria kameravepningar inom en rad olika applikationer.

NEWTON CINEMA ÄR EN KOMPAKT version av NEWTON S, med samma inbyggda gyrostabiliseringsteknik men till ett lägre pris.

NEWTON CINEMA har renodlats från NEWTON S, med filmproducentens behov i fokus, för att bygga ett lättare och mer kompakt system och med uppgraderad elektronik.

NEWTON CINEMA kan drivas via olika strömkällor och ger bättre strömförsörjning till kamera och andra kringapplikationer jämfört med NEWTON S.

NEWTON MEDFÖR KORTA STÄLLTIDER, med ett integrerat system för snabbt kamerabyte och automatisk kalibrering.

HUVUDEGENSKAPER

- ▶ Robust, vatten- och smutsavvisande design.
- ▶ Kompatibel med ett brett utbud av kameror och objektivstysystem.
- ▶ Kort ställtid med snabbfästen och snabbbyte av batterier.
- ▶ Monteras hängande, stående eller via konsol.
- ▶ Auto-Horizon och backpankompensation.
- ▶ Strömkontakter för videolänk och kameratillbehör.
- ▶ Integrerbar med tredjeparts broadcast- och filmutrustning.
- ▶ Uppgraderbar mjukvara.

KONTAKT

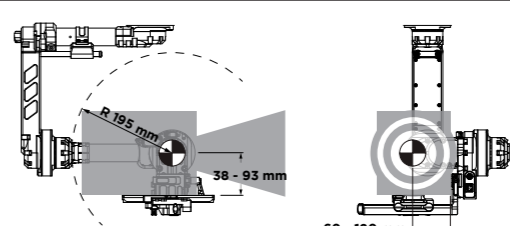
TELEFON +46 13 99 13 990
E-POST SALES@INTUITIVEAERIAL.COM

INTUITIVE AERIAL AB
LOKSTALLSGATAN 8
SE-582 73, LINKÖPING

INTUITIVEAERIAL.COM



NEWTON CINEMA GYROSTABILISERAT KAMERASTATIV

FYSISKA SPECIFIKATIONER	DIMENSIONER Max kamerastorlek: 195 x 120-240 mm (RxW), se detaljer nedan Packstorlek: 390 x 170 x 350 mm (HxBxD).	VIKT 5,0 kg tomvikt. 5,7 kg med generiskt kamerafäste.	MATERIAL Bearbetad aluminium.
	MONTERING Mitchell-fäste eller cheese-plate-fäste, monterad hängande, stående eller med konsol.	MAX ROTATIONSHASTIGHET 360 grader/sek.	ROTATIONSSPECIFIKATION Panoreringsrotation: obegränsad. Tilt (Lutning): +65/-110 grader. Roll (Vagga): +/-45 grader.
		SKÄRM 2.4" TFT-LCD färg (320 x 240).	
OMGIVNING	SKYDD Smuts- och vattentålig.	TEMPERATUROMRÅDE -20°C till +45°C.	
STRÖM	INEFFEKT 24-36V DC, 12-24V reducerad spänning.	STRÖMFÖRBRUKNING Tomgång: 5W. Max: 250W. Max (reducerad spänning): 150W.	UTEFFEKT Kamera 15/24V, 150W (100W reducerad spänning.).
DATALÄNK	FREKVENNS 2,4000-2,4835 GHz hoppande frekvensband. Alternativt frekvensband tillgängligt.	SIGNALRÄCKVIDD Upp till 1000 m.	GRÄNSSNITT FÖR KONTROLL VIA KABEL IA-CAN.
INTEGRATION	KAMEROR RED Epic/Dragon/Weaon. ARRI Alexa Mini. Andra alternativ via RT Motion Lens styrning.	KONTAKTER PÅ MONTERINGSPLATTAN 1x 3G-SDI utgång. 1x Power in. CAN BUS (IA-CAN).	KAMERAKONTAKTER 1x 3G-SDI utgång. 2x Power out. CAN BUS (IA-CAN). MJUKVARUUPPGRADERING Via CAN Bus (IA-CAN) (Mac OS X, Windows).
OBJEKTIVSTYRNING RT Motion mk3.1.			
STYRENHETEN DOMINION	DIMENSIONER 396 x 209 x 115 mm.	VIKT MED BATTERI 3,3 kg.	KONTAKTER 2x IA-CAN portar. 2x Power out. 1x Power in. 1x SD-kort. 1x USB. 1x Ethernet.
	MONTERING/FÄSTEN Integrerad 100 mm NATO- tillbehörsskena. Stativfäste. Fästskena för halsrem och sele.	SKÄRM 5" TFT-LCD färg (800x480).	
		MATERIAL Bearbetad aluminium.	
SKISS KAMERASTORLEK		TESTADE KAMEROR RED Weapon. Arri Alexa Mini.	BOX I MOTSVARIGHET 140 x 150-240 x 180 mm (HxBxD). Djup vid kugg.

Marknaden

Intuitive Aerials huvudprodukt NEWTON vänder sig huvudsakligen till professionella film- och tv-skapare som behöver stabiliserande kameralösningar. DOMINION är en styrenhet som säljs tillsammans med NEWTON, men som också bedöms ha en framtida marknad som fristående tredjepartsprodukt.

NEWTON används i första hand vid TV-produktion och har därför en global marknadsefterfrågan eftersom TV-produktion finns i nästan alla länder. Totalt sett är TV-produktion en betydligt större marknad än filmproduktion, och dessutom kan varje TV-producent ha nytta av flera stabiliserande kamerastativ NEWTON.

KUNDER TILL NEWTON

NEWTON lanserades hösten 2015 och har enligt Bolagets uppfattning, baserat på referensproduktioner där NEWTON använts samt återkoppling från kunder, på kort tid tagit en position på en krävande marknad. Bolaget har sålt NEWTON till flera professionella och strategiskt viktiga kunder, till exempel det norska public service-bolaget NRK, brittiska BBC, Professional Motion Technology GmbH (PMT) samt NEP Sweden, som tillhör världens största leverantör av teknik och tjänster för TV, media och eventproduktion. NEWTON har använts i flera större och inflytelserika TV-produktioner, till exempel Eurovision Song Contest, Metropolitan Opera, Music Awards, The Voice, X-Factor, Melodifestivalen och ett antal globalt uppmärksammade sport-evenemang.

Kunderna till NEWTON kan delas in i följande kategorier:

- » Mediabolag med egen produktion (BBC, NRK)
- » "Wet Market" (produktionsbolag som hyrs in och spelar in med egen personal)
- » "Dry Market" (bolag utan personal – ren materialuthyrning)
- » Studio/Location (studior med fast utrustning i studion)

Produktionsbolag inom "Wet Market", det vill säga produktionsbolag med egen anställd personal, brukar specialisera sig på en viss typ av produktionsteknik, till exempel "Rail" (produktioner med rälsbunden produktionsutrustning), "Vehicle" (produktioner med till exempel bil eller båt) och "Wire" (produktioner med vajerlyft produktionsutrustning, delvis ett alternativ till att använda drönare).

"Dry Market" är bolag som arbetar med ren materialuthyrning utan tillhörande personal. Till "Dry Market" hör till exempel uthyrning av kranar som används vid film- och tv-produktion och som är en stor marknad.

Under 2016 och hittills under 2017 har Intuitive Aerial sålt drygt 35 system NEWTON, se vidstående bildkollage för hur försäljningen hittills fördelat sig mellan olika applikationer.

Observera att Intuitive Aerial ännu inte sålt något system till kundkategorin Studio/Location, vilken presenteras utförligare nedan. Inom Studio/Location finns alltså en obearbetad marknadspotential.

De flesta system har sålts i Europa, vilket nedanstående tabell visar. Försäljningen i USA har varit blygsam, trots att USA är den enskilt största marknaden och trots att NEWTON med goda resultat har använts vid framstående referensproduktioner i USA. Framöver är en av Bolagets största prioriteter att snabbt få igång försäljningen i USA genom ett utökat nätverk av partnerföretag och distributörer.

ANTAL NEWTON SOM SÅLTTS TILL RESPEKTIVE LAND:*			
Land	Antal	Land	Antal
Tyskland	7	Finland	2
Storbritannien	5	Nederländerna	2
Sverige	5	Slovakien	1
Österrike	4	Sydkorea	1
USA	3	Japan	1
Norge	2	Ungern	1
Danmark	2	Summa	36

*Under 2016 och hittills under 2017.

MARKNADEN FÖR NEWTON INOM FILM OCH BROADCAST

Baserat på erfarenheterna från den svenska marknaden bedömer Intuitive Aerial att den totala marknadspotentialen i Europa för NEWTON i dess nuvarande version uppgår till ungefär 300 system, där särskilt Storbritannien bedöms vara en viktig marknad. Med en livslängd på fem år innebär det en årlig marknadspotential i Europa på 60 system av den nuvarande versionen av NEWTON. Marknadspotentialen i USA bedöms vara minst lika stor som i Europa. Till dessa kommer stora asiatiska film- och tv-länder som Japan, Kina, Indien och Syd Korea. Globalt bedömer Bolaget att marknadspotentialen för NEWTON i dess nuvarande version försiktigt uppgår till cirka 200 system per år. När de nya varianterna av NEWTON lanseras 2018 respektive 2019 förväntas ovanstående marknad öka väsentligt.

Den tekniska utvecklingen är en viktig orsak till att kunderna köper nya system. Teknologiskiften, som till exempel övergång till UltraHD, kan innebära att marknaden enskilda år kan vara betydligt mycket större än ovanstående.

FILM (REKLAM, SPELFILM, DRAMA, DOKUMENTÄR) FILMKAMERA + MANUSBASERAT INNEHÅLL				GENERIC USE (5)*	BROADCAST (SPORT, EVENT, UNDERHÅLLNING, REALITY) TV-KAMERA + HÄNDELSEBASERAT INNEHÅLL			
CRANE (0)	RADIO VEHICLE (0)	STEADICAM ¹ (0)	CAR (4)		CRANE (1)	RAIL/TOWERCAM (13)	STEADICAM ¹ (0)	CAR (0)
1D WIRE (0)	3D WIRE (1)	HELICOPTER (0)	DRONE (0)		1D WIRE (5)	3D WIRE (6)	HELICOPTER (0)	DRONE (0)
MC (0)	JIB (0)	BOAT (1)			MC (0)	JIB (0)		

*Uthyrningsfirmor där NEWTON används till olika applikationer.

¹Steadicam innebär att operatören/fotografen bär en väst med en ledad arm kopplad till kameran.



Crane



Radio Vehicle



Steadicam¹



Car



1D Wire



3D Wire



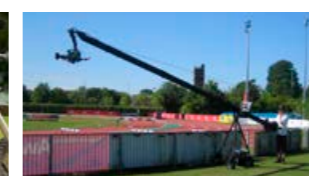
Helicopter



Drone



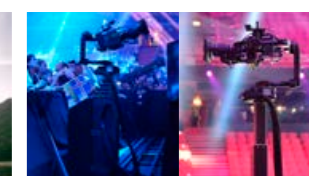
MC



JIB



Boat



Railcam/Towercam

NEWTON INOM STUDIO/LOCATION

Utöver ovanstående marknad till produktions- och uthyrningsbolag finns det marknadskategorier som Intuitive Aerial ännu inte har sålt till, men som bedöms kunna bli intressanta kundkategorier framöver. Till dessa hör försäljning av NEWTON för fast installation i produktionsstudio, det vill säga utrustningen monteras inte upp och ner inför varje enskild TV-produktion utan finns fast installerad i studion hela tiden.

Marknaden för Studio/Location kan delas in i följande:

- » Nyhetsstudior
- » Sportstudior

Nyhetsstudior är stora TV-produktionsstudior som först och främst arbetar med nyhetssändningar och som kan ha intresse av att ha fasta installationer av NEWTON.

Till sportstudior hör till exempel fotbollsarenor för de största fotbollslagen, motorsportarenor, idrottshallar och simhallar som är så pass stora att de regelbundet sänder direktinspelade tv-produktioner. Dessa sportstudior kan spara pengar på att använda fast installerad produktionsutrustning istället för att hyra in och montera upp utrustning inför varje produktion, vilket kan innebära en mycket stor marknad för NEWTON. Till exempel har brittiska fotbollsligan Premier League 20 stycken lag som vart och ett spelar på egen hemmaarena och vars matcher i stor utsträckning visas för en internationell publik, även utanför Europas gränser. En fast installation på en fotbollsarena kan innebära ett behov av flera NEWTON kamerastativ. Exempelen på liknande användningsområden kan mångfaldigas och visar att marknadspotentialen inom Studio/Location på sikt kan bli betydelsefull.

MARKNADEN FÖR NEWTON INOM INDUSTRIELLA APPLIKATIONER OCH ÖVERVAKNING

På senaste tiden har NEWTONs stabiliserande egenskaper kommit att uppmärksammas utanför mediabranschen. Bolaget har fått ta emot ett antal mycket intressanta förfrågningar avseende att använda NEWTON inom diverse industriella tillämpningar och även inom generell övervakning. Diskussionerna befinner sig på ett tidigt stadium, men konkreta testprojekt är under planläggning.

För Intuitive Aerial är detta en synnerligen intressant utveckling eftersom det i ett lyckosamt scenario kan leda till att det finns en stor marknad för NEWTON utanför Film och Broadcast. Därmed kan Bolagets framtida försäljningspotential avseende NEWTON komma att öka betydligt. En annan fördel är att pris-känsligheten kan vara mindre inom industriella tillämpningar, vilket kan innebära en förstärkt lönsamhetspotential.

Att använda NEWTON inom industriella tillämpningar kan innebära att speciellt anpassade versioner av NEWTON kommer att behöva utvecklas. Eftersom dessa kan byggas baserat på Bolagets teknologiplattform finns en skalbarhet i utvecklingsarbetet som gör detta snabbt, kostnadseffektivt och med låg teknisk risk.

EFTERMARKNADEN

Till ovanstående kommer eftermarknaden med försäljning av sliddelar och förbrukningsmaterial, övriga reservdelar samt systemuppgraderingar. Även utbildning av slutanvändare kan på sikt bli en intäktskälla. Bolagets förväntan är att försäljningen av NEWTON-systemen på sikt kommer att generera betydande årliga eftermarknadsintäkter i form av system- och mjukvaru-uppgraderingar, vilka också kommer att öka NEWTONs prestationer för slutkunden.



FÖRSÄLJNINGSKANALER

Intuitive Aerial har hittills nått sina kunder genom kanaler som branschmässor, web och sociala medier, tips från befintliga kunder och referenser i övrigt, vilket beskrivs närmare nedan.

PAKETERING VIA PARTNERFÖRETAG

Framöver är avsikten att i större utsträckning sälja NEWTON som del i andra företagssystem, genom att formulera gemensamma paketeringserbjudanden. Det finns ett flertal företag inom bland annat Wire, Rail och Crane som skulle kunna ha stor nytta av gyrostabiliserade kamerastativ som en integrerad del av sitt erbjudande till kunderna. Målsättningen är att försäljningen då ska ske med automatik när dessa företag säljer sina produkter, vilket ska ge en högre basförsäljning i Bolaget. Intuitive Aerial blir i detta avseende en sorts underleverantör till partnerföretagen.

För dessa företag innebär integrationen av NEWTON att deras egna produkter blir mer värdefulla för slutkunderna och på så vis stärker de alltså sitt eget kunderbjudande. Genom att Intuitive Aerial kan dra fördel av dessa företags starka varumärke och trovärdighet bland slutkunderna sänks tröskeln för att börja använda NEWTON.

Intuitive Aerial har under våren 2017 bearbetat ett flertal företag inom denna kategori under hösten 2017 slutit ett partnerskapsavtal med vajerkamerakoncernen Spidercam®. Intuitive Aerial räknar med att kunna presentera ytterligare minst ett samarbetsavtal under det närmaste halvåret. Från och med 2018 förväntas försäljning via denna kategori att ge ett tydligt bidrag till såväl omsättning som lönsamhet i Intuitive Aerial.

DISTRIBUTÖRER OCH AGENTER

Framöver är målsättningen att bygga upp ett brett internationellt nätverk av distributörer och agenter. Hittills har det



gått trögt att rekrytera distributörer och agenter eftersom Intuitive Aerials produkter kräver hög teknisk kompetens för att kunna säljas. Intuitive Aerial har dessutom haft begränsade interna resurser att rekrytera, utbilda och stödja lämpliga distributörer. I takt med att NEWTON blir en allt mer välkänd och etablerad produkt på marknaden förväntas dock intresset hos lämpliga distributörer att öka. På sikt förväntas därmed också orderingången via distributörer att öka.

WEB OCH SOCIALA MEDIER

NEWTON säljs i ökande omfattning baserat på förfrågningar från kunder som sett filmer om bolagets produkter som publiceras på sociala medier. Utmaningen är att sticka ut med intressant och tilltalande innehåll som intresserar en bred publik. Intuitive Aerials produkter har enligt Bolagets uppfattning ett tilltalande, utmärkande designspråk och tydligt användningssyfte. Tillsammans med effektfulla filmproduktioner och behind-the-scenes material som produceras utgör detta en stark kombination för global, social spridning.

En tydlig indikation på denna styrka var filmen där AERIGON som första drönare i världen flyger med höghastighetskameran Phantom Flex, som hittills uppnått 1,5 miljoner visningar på Youtube. Intuitive Aerial arbetar aktivt med att öka närvaron på webben och i sociala medier. Bolaget har under 2017 anställt en innehållsproducent som ska producera säljmaterial för hemsida och sociala medier.

KUNDUTLÅTANDEN OCH REFERENSMATERIAL

Kundutlåtanden och referensmaterial från faktiska produktioner och användande av Intuitive Aerials produkter är kraftfulla verktyg för att bygga förtroende för produkten och företaget.

BRANSCHMÄSSOR

På de årliga stora branschmässorna NAB Show, IBC, CineGear och Cinec träffas mediabranschen för att ta del av den senaste tekniken inom film och broadcast, lyssna till inspirationstal, delta i diskussionsgrupper och visa sin marknadsnärvaro i branschen. Produktionsbolagen, uthyrningsföretagen och flygfilmsföretagen är närvarande i sitt sökande och utvärderande av senaste nytt inom marknaden.

UPPMÄRKSAMMANDEN GENOM FILM- OCH TV-PRODUKTIONER

Intuitive Aerials vision är att vara förstahandsvalet för världens mest krävande och kreativa skapare i mediaindustrin. Styrda av denna vision har företaget en tydlig strategi att attrahera trend-sättare i marknaden i syfte att placera företagets produkter som en branschstandard för professionell film- och tv-produktion.

REFERENSPRODUKTIONER

Stabiliserande kamerastativet NEWTON lanserades under hösten 2015. Hittills har bolaget sålt drygt 35 exemplar av NEWTON och antalet ökar snabbt. Bolaget har sedan start sålt cirka 30 system AERIGON, varav de flesta är i drift. De flesta system har sålts till företag som idag är verksamma inom fotografering/filmning med fullstora helikoptrar respektive till uthyrningsföretag.

Nedan följer exempel på några av Bolagets kunder för NEWTON:

- » NRK (www.nrk.no)
- » BBC (www.bbc.co.uk)
- » Professional Motion Technology GmbH (PMT) (www.mypmt.de)
- » NEP Sweden (www.nepsweden.com)
- » Atlantic Cine Equipment (ACE, www.aceeast.com)

Referensproduktioner där NEWTON har använts inkluderar:

- » Eurovision Song Contest
- » Metropolitan Opera
- » Music Awards
- » The Voice
- » X-Factor
- » Melodifestivalen

Nedan följer exempel på några av Bolagets kunder för AERIGON:

- » Welk Aviation, USA (welkaviation.com)
- » Fly Through Films, England (flythroughfilms.com)
- » Beyond HD, England (beyondhd.tv)
- » Helicopter Film Services, England (helicopterfilm.tv)
- » Natural History Film Unit (NHFU), Botswana (naturalhistoryfilmunit.com)
- » Hello Airbot, USA (helloairbot.com)
- » Bocavista, Nederländerna (bocavista.nl)
- » Dubai Film, Förenade Arabemiraten (dubaifilm.ae)
- » Gamma Engineering, Förenade Arabemiraten (gamma-engineering.com)
- » Phoenix Air, USA (phoenixair.com)

Referensproduktioner där AERIGON har använts inkluderar:

- » Into the Woods, Disney (2014)
- » Return of the Giant Killers: Africa's Lion Kings, BBC (2015)
- » Mission: Impossible – Rogue Nation (2015)
- » James Bond: Spectre (2015)
- » Taylor Swift: musikvideon Wildest Dreams (2015)
- » Now You See Me: The Second Act (2016)
- » The Huntsman (2016)

September 2017

Mediejätten BBC valde NEWTON

Efter tuffa fälttester valde den brittiska enheten för naturfilmer, BBC Natural History Unit (NHU), att investera i NEWTON för deras kommande inspelningar av högprofilsdokumentärer.



kamerahuvud NEWTON som uppfyllde samtliga krav för att möjliggöra mer kreativa och flexibla bildtagningar i varierande vegetation.

I uppföljaren Planet Earth II får vi som tittare uppleva världen ur djurens synvinkel och vi får nära oss dem mer än någonsin tidigare tack vare banbrytande teknik som nu finns tillgänglig på marknaden.

– Att BBC valde NEWTON är en betydande kvalitetsstämpel för våra produkter och kommer att skapa starka referensvärden för oss, säger Robin Kahlbom, VD Intuitive Aerial.

Den första dokumentären, Planet Earth, blev en stor succé när den lanserades 2006. Dvd-utgåvan såldes i hela 3,5 miljoner exemplar och den har visats i 130 länder.

De fantastiska dokumentärerna Planet Earth och Blue Planet med Sir David Attenborough som berättarröst är produktioner som många av oss känner till. Det är produktioner som sträcker sig över flera år och som spelas in på ett flertal platser i runtom i världen med stora produktionsteam. Naturfilmerna är extremt påkostade vilket kräver absolut prestanda och tillförlitlighet i de produkter som NHU använder.

För den kommande högprofilsdokumentären var NHU i stort behov av att hitta ett robust kamerahuvud som kunde monteras på deras markbundna applikationer och framföras i extrem terräng. Valet föll på Intuitive Aerials gyro-stabiliserade



30

Intuitive Aerials NEWTON håller Horisonten

Det svenska vajer-kameraföretaget Horisont Camera Solutions AB från Vallentuna fick en rykande start efter att de investerat i ett komplett NEWTON system från Intuitive Aerial.



havet. På så sätt kunde de effektfulla bilderna över artister och publik sändas. Finalen av Melodifestivalen 2017 sågs av över 3,8 miljoner TV-tittare vilket påvisar vilken enorm produktion det är.

– Med NEWTON kan vi äntligen lita på att bilden håller horisonten, precis som vårt firmanamn utlovar. Vi vågar nu tillförlitligt utnyttja vår vajerkamera med full zoom, i hög fart och ändå behålla stabiliteten. NEWTON är ett klart lyft både för vår vajerkamera och för framtida live-sändningar i stora arenor, säger Kristian Öryd och Niklas Östling, grundare av Horisont Camera Solutions.

Efter Melodifestivalen har Horisont Camera Solutions fått flera stora uppdrag som till exempel Sveriges största travtävling Elitloppet samt den prestigefyllda Kristallengalan, där NEWTON har använts.

Det svenska vajer-kameraföretaget Horisont Camera Solutions – en av Intuitive Aerials nyare kunder skapar med sina system nytt dynamiskt innehåll med målsättning att vara en stor aktör på den svenska live-broadcast marknaden. NEWTON var precis den produkt de letade efter – ett kamerahuvud som var robust, tillförlitligt och stabilt och som starkt bidrar till att nå målsättningen.

– Äntligen har vi kraften vi behöver, och fortfarande i en kompakt och lätt gimbal, säger Niklas Östling, Horisont Camera Solutions.

Ett av bolagets största utmaningar var när de fick uppdraget att livesända en av Sveriges största och mest påkostade programserie – Melodifestivalen. Ett program som ständigt höjer den tekniska nivån för att vara den storslagna TV-show som den är. För

att öka den dynamiska närvaron i showen och för att uppnå spektakulära kameraåkningar används specialkameror, d v s fjärrstyrda kameror i rörelse.

För att uppnå maximal schlager effekt och för att TV-tittarna ska komma nära publik och artister installerades NEWTON i en vajerinstallation högt upp i arenan som gick diagonalt över hela publik-

”...robust, tillförlitligt och stabilt...”



31

Drönarverksamheten

Intuitive Aerial har historiskt mottagit ett stort antal förfrågningar om att utföra uppdrag med drönare, men har alltid haft som policy att tacka nej till dessa, för att istället fokusera verksamheten på försäljning av sina egenutvecklade produkter. Bolaget ser dock drönartjänster (eng: Drone Services) som ett långsiktigt expansivt affärsområde och vill utvärdera möjligheterna att ta sig in på denna marknad. Att etablera sig inom drönartjänster är ett sätt att förvalta den erfarenhet och de kunskaper som byggts upp genom utvecklandet och försäljningen av drönarsystemet AERIGON. Inom detta område kan också Intuitive Aerial dra fördel av att Bolaget finns i Nordens flyghuvudstad – Linköping – med den tillgång på kompetent personal inom utveckling av flygbaserade system som finns i närområdet.

Dessutom är Intuitive Aerial ett av relativt få företag i Norden som har tillstånd och erfarenhet av att flyga större drönare, det vill drönare som kan bära så tunga nyttolaster att de kan användas för industriellt orienterade uppdrag. Därmed kan Bolaget få en "flygande start" inom drönartjänster.

TJÄNSTEUPPDRAG MED DRÖNARE

Intuitive Aerial har sedan flera år märkt ett intresse för att kunna hyra bolagets helikoptersystem AERIGON. Bolaget avser att framöver möta denna efterfrågan med ett nytt affärsområde för tjänsteuppdrag, med försiktig allokering av kapital och resurser för att hålla risknivån på en rimlig nivå. Ett skäl till att starta tjänsteverksamhet inom drönartjänster är att hjälpa potentiella kunder som vill testa att använda drönare i sin verksamhet. Vidare innebär tjänsteverksamhet att Intuitive Aerial får ökad kompetens om kundens verkliga behov, vilket kan återföras till den egna produktutvecklingen.

AERIGON har speciella karakteristika som är lämpliga att använda inom professionell filmproduktion, men dessa egenskaper är inte nödvändigtvis lämpliga för andra typer av uppdrag. Inom tjänsteverksamheten avser dock inte Intuitive Aerial att begränsa sig till just uppdrag inom filmproduktion, utan kan beroende på förfrågningar komma att utföra uppdrag även inom helt andra applikationsområden, särskilt industriella applikationer.

En långsiktig tillväxtbransch förväntas vara drönaruppdrag som inbegriper mätning/skanning med laser, så kallad LIDAR (Light detection and ranging, laser-radar). På sikt kommer mätning med LIDAR som flygs av drönare troligtvis att bli dominerande inom mätning/skanning av kraftledning, byggnader, strukturer etc.

Tjänsteverksamheten kan således komma att använda sig av Intuitive Aerials egen produkt AERIGON för att lösa kundernas behov, men kan – beroende på uppdragens karaktär – också komma att använda andra helikoptertyper (från externa tillverkare). Exempel på förfrågningar som Bolaget fått historiskt, men då valt att tacka nej till, är inspektion av vindkraftverk för att undersöka och inspektera strukturer. Även förfrågningar avseende diverse industriella och geografiska skanningsuppdrag har mottagits.

Ett normalt uppdrag inom tjänsteverksamheten kommer att utföras på så sätt att Intuitive Aerial mottar en förfrågan från en kund. Bolaget behandlar förfrågan och beslutar om offert ska lämnas på uppdraget. Vid accept av offerten projektleder Intuitive Aerial uppdraget, men vid själva genomförandet planerar Bolaget att använda sig av externa piloter som underkonsulter för att hålla de fasta personalkostnaderna inom verksamheten på en så låg nivå som möjligt. Därmed kommer Bolaget att kunna erbjuda speciell kompetens för varje enskilt uppdrag.

MARKNADSSTRATEGI FÖR DRÖNARTJÄNSTER

Inom tjänsteverksamheten kommer Intuitive Aerial att ha en opportunistisk och reaktiv strategi och endast agera på reella marknadsbehov från kunder i form av konkreta förfrågningar. Bolaget kommer alltså inte primärt att själv aktivt söka upp kunder eller försöka skapa marknadsbehov, utan marknaden får utvecklas på sitt eget sätt.

I nuläget har Intuitive Aerial inte gjort någon marknadsplan för tjänsteverksamheten och heller inte några prognoser för hur den kan komma att utvecklas. Uppdrag kommer inledningsvis att bedömas och utföras från fall till fall, och först i takt med att Bolaget bygger upp en erfarenhetsbas kommer tjänsteverksamheten att utvecklas och expandera.

LÅNGSIKTIGA STRATEGISKA MÖJLIGHETER INOM DRÖNARTJÄNSTER

Drönarsystem kan sägas bestå av tre huvudkomponenter:

- » Flygfarkosten
- » Nyttolast (kamera eller sensor)
- » Kringliggande stödsystem för att kunna utföra uppdraget (radiolänkar, mjukvarubaserade stödsystem, annan kringutrustning, logistik)

De senaste åren har drönarbranschen fokuserat på att utveckla spetsteknik avseende flygfarkosten och sensorn, medan det har varit mindre fokus på att underlätta själva genomförandet av drönaruppdrag, med god logistik, användarvänliga stödsystem etc. Inom själva genomförandet av uppdrag kan Intuitive Aerial ha nytta av att Bolaget har lång erfarenhet från filmbranschens speciella krav. Filmbranschen ställer extremt höga krav på att själva utförandet av filmuppdraget ska utföras effektivt, eftersom filmuppdrag ofta görs under väldigt speciella yttre omständigheter, då skådespelarna ska vara sminkade och förberedda, eventuella tillstånd ska ha inhämtats för filmning, området där filmningen görs ska vara avskärmat, vädret ska vara optimalt. Konsekvensen av detta är att själva drönarsystemet måste ha hög tillförlitlighet och kringliggande stödsystem samt logistik måste fungera felfritt för att garantera tidseffektiv filmning. Om Intuitive Aerial kan överföra en del av denna kompetens till industriella drönarapplikationer kan Bolaget få en långsiktig konkurrensfördel vad avser hur drönaruppdrag ska genomföras effektivt.

På sikt kan verksamheten inom drönartjänster leda till att Intuitive Aerial återigen satsar på att utveckla användarvänliga drönarsystem, till exempel för industriella applikationer. Med drönarsystem avses inte bara själva flygfarkosten, utan lika mycket de stödsystem och utrustning kring själva flygfarkosten som behövs för att kunna leverera en viss tjänst till slutkunden. I huvudsak finns det två affärsmodeller som Bolaget kan använda sig av:

- » Utveckling av hårdvara (drönarsystem) för speciella industriella applikationer som säljs till tjänsteleverantörer, som i sin tur levererar tjänsten till slutkunden. Med denna affärsmodell blir Intuitive Aerial i huvudsak en systemleverantör.
- » Utveckling av tjänstekoncept, där Intuitive Aerial själv blir tjänsteleverantör till slutkunderna, med hjälp av egenutvecklade drönarsystem.

Beroende på hur marknaden utvecklar sig kan förvärv av entreprenörsdrivna bolag vara ett sätt för Bolaget att snabbare få luft under vingarna. En möjlighet kan vara ett förvärv av mindre entreprenörsdrivna bolag inom drönartjänster, som har upparbetade kundkontakter och vet vad marknaden efterfrågar, men som saknar de finansiella musklerna för att själv kunna utveckla användarvänliga drönarbaserade system för en viss applikation. Genom att Intuitive Aerial kan tillföra kapital och utvecklingskompetens för att ta fram spetsapplikationer inom drönarbaserade system kan värdeskapande synergieffekter uppstå. Målsättningen är att utveckla marknadsledande drönarkoncept inom väl definierade nischer med stor kundnytta och god tillväxt.

Det förtjänar att påpekas att planerna på drönarverksamhet baserad på egenutvecklade system är på ett tidigt stadium och att det inte finns några garantier för att Intuitive Aerial ska kunna hitta applikationer där Bolaget kan bli framgångsrikt.



AERIGON testflygs utanför Linköping en kall vintermorgon.

Verksamhet och historik

AFFÄRSIDÉ

Intuitive Aerial skall vara den ledande innovatören och tillverkaren av förstklassiga fjärrstyrda gyrostabiliserade kamerastativ och flygande kamerariggar för professionella film- och broadcastföretag världen över.

AFFÄRSMODELL

Intuitive Aerial når idag sina kunder via sociala medier, partners, egen kundbearbetning och lokala agenter. Även närvaro på branschmässor med inriktning på film och media är en viktig säljkanal för Bolaget.

Intuitive Aerials erbjudande är en helhetslösning, anpassad med tillbehör efter kundens behov tillsammans med utbildning och assistans för certifiering. Bolaget har initierat ett arbete kring att etablera supportavtal och löpande underhållsprogram vilket kan bli en betydande andel av Bolagets intäkter på sikt. Bolaget är starkt fokuserat på teknikutveckling inom både hård- och mjukvara. Slutmontering, testning och även viss tillverkning sker i Linköping. Det pågår ett löpande arbete med att lägga ut tillverkning på underleverantörer för att öka produktionskapaciteten. Intuitive Aerial har för avsikt att framöver bredda sin affärsmodell genom att starta tjänsteverksamhet av egna produkter och uppdragsverksamhet som kräver flyginsatser av drönare. I tjänsteverksamheten avser Bolaget att använda egna systemet AERIGON eller drönare från andra tillverkare, beroende på uppdragets karaktär.

ORGANISATION

Styrelsen för Intuitive Aerial har sedan verksamheten inleddes strävat efter att Bolaget skall ha en så liten och kostnadseffektiv organisation som möjligt.

Bolaget har ett team med personer med spetskompetens inom ett stort antal specialområden, bland dessa finns specialister inom elektronikdesign, reglerteknik, mjukvaruutveckling, maskin- och konstruktionsteknik, verksamhetsutvecklare samt logistik- och produktionsutvecklare. För närvarande uppgår antalet anställda till femton personer.

UTVECKLINGSAVDELNINGEN

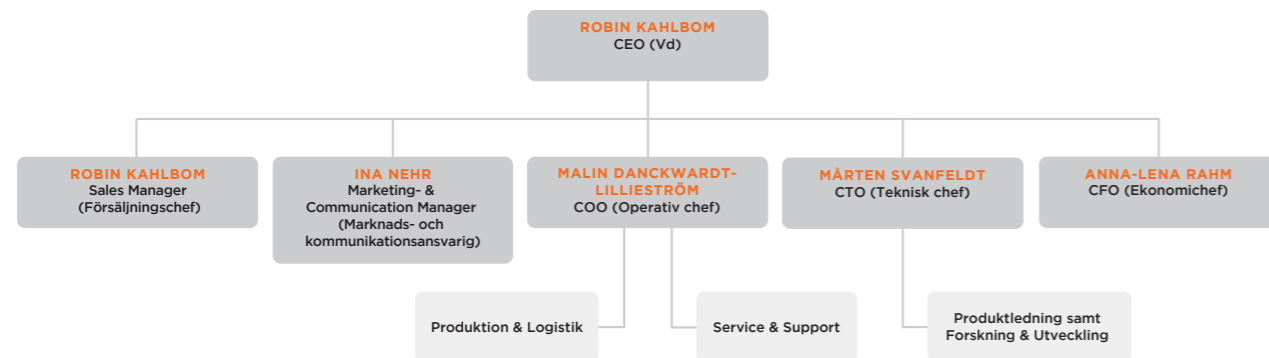
Intuitive Aerials produkter har högt teknikinnehåll och ligger i utvecklingens framkant inom en mängd områden:

- » Elektronikdesign
- » Reglerteknik
- » Produktdesign
- » Kompositdesign och tillverkning
- » Utveckling av mjukvara

Ett brett kontaktnät av leverantörer och andra externa parter, såsom forskningsmiljön vid Linköpings Universitet, används flitigt för att ytterligare stärka företagets möjlighet att utveckla produkter i världsklass.

Utvecklingsavdelningen har ansvar för att utveckla nya produkter och att vidmakthålla existerande produkter. Intuitive Aerials systemplattformar innehåller inte bara kamerastativet NEWTON och styrenheten DOMINION utan en mängd olika produkter som exempelvis väskor, videosändare, styrkontroll, specialutformade adaptrar och kablage för kameror.

ORGANISATIONSSTRUKTUR



PRODUKTION

Intuitive Aerial har under de senaste åren byggt upp en produktionslina för företagets produkter. Den består av ett team av kompetenta och kvalitetsmedvetna montörer. Dessa personer är primärt hämtade från den civila flygverksamheten i Linköping och tar med sig ett grundmurat kvalitetstänk in i produktionen. Intuitive Aerial har utvecklat en process för att kvalitetssäkra produkterna vid tillverkningen. Bolaget beställer komponenter och producerar och sätter ihop kamerastativen själva. Detta ger Bolaget en god möjlighet att styra tillverkningen och optimera resurserna.

För att möta den förväntade volymökningen från en utökad säljstyrka kommer produktionsapparaten att behöva trimmas ytterligare framöver. Ansatsen är att detta ska ske genom att

lägga ut ytterligare paket av moduler och produkter för fördelning hos underleverantörer, samtidigt som kvalitetsarbetet ökas och den slutliga monteringen och kontrollen sker internt av personal hos Intuitive Aerial.

SUPPORT- OCH UNDERHÅLLSAVTAL

Under support- och underhållsavtal erbjuder Intuitive Aerial sina kunder löpande uppdateringar av mjukvara och förebyggande underhållsarbete. På sikt ser Bolaget att dessa kommer utökas med flera olika nivåer innehållande både reservdelsprogram och tillgång till ersättningsystem under schemalagt underhåll.



HISTORIK I KORTHET

2010–2011

Bolaget grundades formellt och de första prototyperna togs fram.

2012

År 2012 kännetecknades av fortsatta utvecklingsprojekt och framtagande av prototyper. Ett antal filmproduktioner genomfördes, till exempel Fröken Julie, regisserad av Helena Bergström. Målmarknaderna för initial produktförsäljning fastlades att vara Europa, Nordamerika och Mellanöstern.

2013

Bolaget presenterade under april månad den första prototypen av Black Armored Drone tillsammans med det amerikanska bolaget RED Digital Cinema, www.red.com på NAB mässan i Las Vegas. Denna presentation ledde till global kännedom om Intuitive Aerials produkter hos marknaden för UAV:er inom mediabranschen. De första leveranserna gjordes till kunder i Europa, USA och Mellanöstern.

2014

Under 2014 erhöles antal strategiskt viktiga ordrar, såsom Ljud & Bild Media och BrainFarm Digital Cinema. Ett antal storproduktioner genomfördes med Bolagets produkter, exempelvis Disney's Into The Woods, Avengers – Age of Ultron, BBC Giant Killers II, One Planet och Wonders of Britain. I Sverige spelades Sune i Fjällen in. Intuitive Aerial utsågs av Ny Teknik och Affärsvärlden till ett av Sveriges 33 hetaste teknikföretag.

2015

Bolaget listades på First North i början av året i samband med en listningsemission som tillförde Bolaget netto 14 mnkr efter emissionskostnader. För att bredda produktutbudet förvärvades rättigheterna till ett kamerastativ från Swedish Chameleon, vilket sedan har vidareutvecklats till produkten NEWTON genom att integrera samma styr- och reglersystem som är grunden i AERIGON. Bolaget startade

ett säljbolag i USA med egen anställd säljpersonal, men satsningen gav ett magert resultat och försäljningen ökade inte lika mycket som förväntat.

2016

En företrädesemission genomfördes i januari 2016, vilken tillförde bolaget 10 mnkr. Under året sålde NEWTON allt bättre och trots att produkten var ny på marknaden såldes totalt 24 system med begränsade försäljningsresurser. AERIGON drabbades under året av vissa tekniska problem, vilket höll tillbaka försäljningen. Under året framstod det dessutom som allt tydligare att Bolagets bedömning av marknadspotentialen för AERIGON till professionella filmskapare visat sig vara alltför optimistisk. Ökad konkurrens från drönare som är "tillräckligt bra" har inneburit att den faktiska marknadspotentialen för AERIGON blott är en bråkdel av den som Bolaget presenterade i sitt listningsmemorandum. Tack vare framgångarna med NEWTON dubblade Intuitive Aerial omsättningen under året från 4,8 till 9,6 mnkr. Från andra halvåret genomförde Intuitive Aerial ett kostnadsbesparingsprogram, vilket sänkte kostnadsmassan med omkring 20 procent. I slutet av året lämnade grundaren Jonas Lindqvist posten som styrelseordförande och kort därefter även styrelsen.

2017

I början av året togs ett strategiskt beslut att prioritera NEWTON framför AERIGON och att bredda utbudet av NEWTON med fler versioner. Problemen med att AERIGON under vissa ogynnsamma omständigheter kan flyga instabilt har gjort att försäljningen av AERIGON har fått prioriteras ned. En företrädesemission genomfördes i april 2017, vilken tillförde Bolaget 7 mnkr efter emissionskostnader. Under våren inleddes bearbetning av större partnerföretag för att sälja NEWTON via gemensamma paketeringserbjudanden. Kostnadsnedskärningsprogrammet som inleddes under 2016 implementerades till fullo under första halvåret 2017 och kostnadsnivån har sänkts med 30 procent på årsbasis.

PRESSMEDDELANDEN UNDER 2016 OCH 2017

Syftet med att presentera rubrikerna till de pressmeddelanden som publicerats under 2016 och 2017 (utöver regulatoriska, det vill säga kallelse till årsstämma, kvartalsrapporter etc) är att ge potentiella investerare en kondenserad komplettering av Bolagets historik i närtid. Vidare refererar Bolaget i Prospektet på ett flertal ställen till att Bolagets produkter är ledande, "baserat på referensproduktioner där Bolagets produkter använts samt återkoppling från kunder". Genom att presentera rubrikerna till lämnade pressmeddelanden under 2016 och 2017 ges investerare en möjlighet att själv bilda sig en uppfattning om dessa referenser samt möjlighet att fördjupa sig ytterligare genom att läsa pressmeddelanden i detalj, vilka finns på Bolagets hemsida, www.intuitiveaerial.com, under "Investor Relations".

Följande pressreleaser (utöver regulatoriska) har publicerats under 2016 och fram till och med den 30 september 2017:

- » Januari 2016: Intuitive Aerial säkrar strategiska ordrar av NEWTON.
- » Mars 2016: Intuitive Aerial tar nya order på NEWTON inför sändningen av Eurovision Song Contest 2016.
- » April 2016: Intuitive Aerial Granted FAA 333 Exemption for AERIGON UAV.
- » Maj 2016: Succé för Intuitive Aerials NEWTON under Eurovision.
- » September 2016: Intuitive Aerial genomför fälttester med NEWTON med BBC i Afrika.
- » September 2016: Intuitive Aerial erhåller exportlån från ALMI.
- » Oktober 2016: Intuitive Aerial får tysk prestigeorder av NEWTON.
- » Oktober 2016: Högsta förvaltningsdomstolens beslut gällande drönare har marginell inverkan på verksamheten.
- » November 2016: Intuitive Aerial genomför workshop på Kenyas största universitet, Kenyatta University i Nairobi.
- » November 2016: AERIGON gör succé i Travis Rice's senaste snowboardfilm "The Fourth Phase".
- » November 2016: Intuitive Aerial får order och tecknar leverantörsavtal för NEWTON med BBC.
- » December 2016: Intuitive Aerials styrelse utser Peter Ahlgren till ny styrelseordförande.
- » December 2016: Intuitive Aerial erhåller strategisk order på två NEWTON-system till norska public service-bolaget NRK samt får ytterligare beställning på två system till befintliga kunder – ordervärdet uppgår till 1,5 MSEK.
- » December 2016: Tidigare styrelseordföranden Jonas Lindqvist avgår som styrelseledamot i Intuitive Aerial.

- » Februari 2017: Ny order placerar Intuitive Aerials produkt NEWTON i Melodifestivalen 2017.
- » Februari 2017: Intuitive Aerial levererar sin andra order av NEWTON till USA.
- » Februari 2017: Intuitive Aerial aviserar uppdaterad strategi med ökat fokus på försäljning av gyro-stabiliserade kamera-systemet NEWTON.
- » Mars 2017: Intuitive Aerial säkrar viktig order på NEWTON i USA.
- » April 2017: Intuitive Aerial satsar inom sälj och marknad med två nya rekryteringar.
- » April 2017: Intuitive Aerial har erhållit tre nya ordrar.
- » Maj 2017: Goda utsikter för Intuitive Aerial efter branschmässan NAB i Las Vegas.
- » Maj 2017: Intuitive Aerials NEWTON intar scenen vid Eurovision Song Contest 2017 i Ukraina.
- » Juni 2017: Intuitive Aerial presenterar ny Newton-produkt på filmmässan CineGear Expo 2017 i Paramount Studios, Los Angeles.
- » Juni 2017: Intuitive Aerial har fått en första order på bolagets nya NEWTON C till från det japanska bolaget Sanwa.
- » Augusti 2017: Intuitive Aerial förstärker organisationen och ökar försäljnings- och marknadssatsningarna.
- » September 2017: Bakgrund till kapitalbehov och Bolagets framtidsutsikter.
- » September 2017: Samarbeten i fokus när Intuitive Aerial deltog på IBC mässan i Amsterdam.
- » September 2017: Intuitive Aerial utvald att leverera teknik till vajerkamerakoncernen Spidercam®.



Finansiell översikt

UTVALD FINANSIELL INFORMATION

I detta avsnitt presenteras utvald finansiell information för Intuitive Aerial avseende räkenskapsåren 2016 och 2015 samt perioden 1 januari 2017 – 30 juni 2017 med jämförelsesiffror för samma period 2016. Informationen för räkenskapsåren 2016 och 2015 har hämtats från Bolagets reviderade årsredovisningar. Uppgifter för perioden 1 januari – 30 juni 2017 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2016 har hämtats från Bolagets oreviderade delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2017. Såväl de reviderade årsredovisningarna samt den oreviderade delårsrapporten är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Nedanstående sammandrag av Bolagets räkenskaper bör läsas tillsammans med Intuitive Aerials reviderade årsredovisningar med tillhörande notapparat för räkenskapsåren 2016 och 2015 samt Bolagets oreviderade delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2017, vilka har införlövats i Prospektet genom hänvisning.

KONCERNRESULTATRÄKNING	1 jan – 30 juni		1 jan – 31 dec	
	2017	2016	2016	2015
Belopp i tkr				
Rörelsens intäkter mm				
Nettoomsättning	2 801	5 015	9 580	4 818
Förändring av lagervaror under tillverkning, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning	-385	-363	2 230	367
Aktiverat arbete för egen räkning	784	415	889	1 051
Övriga rörelseintäkter	-113	4	684	14
Summa intäkter mm	3 088	5 797	13 384	6 251
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-1 007	-3 217	-6 774	-4 503
Övriga externa kostnader	-2 863	-4 356	-6 421	-6 869
Personalkostnader	-3 458	-3 874	-7 434	-6 086
Övriga rörelsekostnader	0	0	-340	0
Summa rörelsens kostnader exkl avskrivningar	-7 328	-9 525	-20 969	-17 458
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	-4 240	-5 082	-7 585	-11 207
Av/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-726	-624	-1 230	-893
Summa rörelsens kostnader	-8 054	-12 072	-22 199	-18 351
Rörelseresultat (EBIT)	-4 966	-6 274	-8 816	-12 100
Finansiella poster				
Ränteutgifter	144	0	252	1
Räntekostnader och liknande resultatposter	-416	64	-283	-216
Summa finansiella poster	-272	64	-31	-215
Resultat efter finansiella poster	-5 238	-6 210	-8 846	-12 315
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0
PERIODENS RESULTAT	-5 238	-6 210	-8 846	-12 315

KONCERNBALANSRÄKNING	30 juni		31 dec	
	2017	2016	2016	2015
Belopp i tkr				
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	3 649	3 536	3 472	3 655
Summa immateriella anläggningstillgångar	3 649	3 536	3 472	3 655
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier verktyg och installationer	1 235	1 120	1 158	751
Summa materiella anläggningstillgångar	1 235	1 120	1 158	751
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Depositioner	112	106	111	110
Summa finansiella anläggningstillgångar	112	106	111	110
Summa anläggningstillgångar	4 995	4 761	4 741	4 515
Omsättningstillgångar				
<i>Varulager mm</i>				
Råvaror och förnödenheter	4 267	3 358	4 653	2 404
Varor under tillverkning	304	134	304	153
Förskott till leverantör	0	161	310	856
Summa varulager mm	4 571	3 653	5 267	3 413
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar	662	1 860	2 225	1 426
Övriga kortfristiga fordringar	876	468	327	687
Summa kortfristiga fordringar	1 538	2 328	2 552	2 113
<i>Likvida medel</i>				
Kassa och bank	2 360	1 341	-63	1 014
Summa likvida medel	2 360	1 341	-63	1 014
Summa omsättningstillgångar	8 469	7 322	7 756	6 540
SUMMA TILLGÅNGAR	13 464	12 083	12 497	11 056
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital	1 804	1 177	1 177	804
Fond för utvecklingskostnader	893	0	893	0
Summa bundet eget kapital	2 697	1 177	2 070	804
<i>Fritt eget kapital</i>				
Överkursfond	36 893	30 690	30 690	20 987
Balanserad vinst eller förlust	-28 946	-19 280	-20 172	-19 280
Periodens resultat	-5 238	-6 210	-8 846	0
Summa fritt eget kapital	2 709	5 200	1 671	1 707
Summa eget kapital	5 405	6 377	3 741	2 511
Skulder				
<i>Avsättningar</i>				
Garantiskulder	155	337	263	300
Summa avsättningar	155	337	263	300
<i>Långfristiga skulder</i>				
Övriga långfristiga skulder	4 076	620	4 617	664
Summa långfristiga skulder	4 076	620	4 617	664
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Skulder till kreditinstitut	1 266	318	1 086	496
Leverantörsskulder	1 137	1 043	1 055	1 941
Övriga kortfristiga skulder	537	2 454	828	4 490
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	888	933	907	654
Summa kortfristiga skulder	3 827	4 749	3 876	7 581
Summa skulder	8 058	5 706	8 756	8 545
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	13 464	12 083	12 497	11 056
Ställda säkerheter	7 800	1 200	7 800	1 200
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga	Inga

KASSAFLÖDESANALYS (KONCERN)	1 jan – 30 juni		1 jan – 31 dec	
	2017	2016	2016	2015
Belopp i tkr				
Den löpande verksamheten				
Resultat före finansiella poster	-4 966	-6 274	-8 816	-12 100
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet mm.	625	661	1 194	1 193
Erhållen ränta	144	0	252	1
Erlagd ränta	-416	64	-283	-216
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-2 103	-4 812	-7 653	-11 122
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>				
Förändring av varulager och pågående arbeten	696	-239	-1 854	-2 804
Förändring kundfordringar	1 563	-435	-799	-1 340
Förändring av kortfristiga skulder	-237	-1 757	-3 409	2 895
Förändring leverantörsskulder	82	-898	-886	1 224
Förändring av kortfristiga fordringar	-549	219	2 473	234
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 058	-8 659	-12 127	-10 913
Investeringsverksamheten				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-794	-418	-893	-1 377
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-192	-455	-562	-834
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-1	4	-1	-110
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-987	-869	-1 456	-2 321
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	6 230	10 076	10 076	14 341
Upptagna lån	0	0	5 000	0
Amortering av lån	-360	-222	-458	-444
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	6 469	9 854	14 619	13 897
Periodens kassaflöde	2 423	326	-1 077	663
Likvida medel				
Likvida medel vid periodens början	-63	1 014	1 014	351
Likvida medel vid periodens slut	2 360	1 340	-63	1 014

NYCKELTAL

Prospektet innehåller vissa alternativa finansiella nyckeltal som inte har definierats enligt de redovisningsprinciper som Bolaget tillämpar. Bolaget bedömer att de nyckeltal som presenteras nedan i stor utsträckning används av vissa investerare och andra intressenter som kompletterande mått och att de är av värde eftersom de möjliggör en bättre förståelse och utvärdering av Bolagets finansiella ställning och resultat samt den underliggande utvecklingen i Bolagets verksamhet. Observera att Bolaget inte nödvändigtvis betraktar dessa nyckeltal på

samma sätt som andra bolag, vilket innebär att det inte är säkert att nyckeltalen är jämförbara med andra bolags nyckeltal med samma benämningar. De bör därför inte betraktas separat ifrån, eller som ett substitut för, den finansiella information som Intuitive Aerial upprättat enligt de redovisningsprinciper som Bolaget tillämpar. Nyckeltalen är inte granskade eller reviderade av Bolagets revisor, men har beräknats utifrån Bolagets finansiella information som upprättats enligt de redovisningsprinciper som Bolaget tillämpar.

NYCKELTAL (KONCERNEN)	1 jan – 30 juni		1 jan – 31 dec	
	2017	2016	2016	2015
Antal anställda	15	12	12	11
Soliditet (%)	40	53	30	23
Avkastning på totalt kapital (%)	Neg	Neg	Neg	Neg
Avkastning på eget kapital (%)	Neg	Neg	Neg	Neg
Antal aktier vid periodens slut, st	10 024 527	6 539 031	6 539 031	4 466 094
Genomsnittligt antal aktier, st	8 790 702	5 848 052	6 072 620	4 326 559
Resultat per genomsnittligt antal aktier, kr	-0,60	-1,06	-1,46	-2,85

DEFINITIONER

Antal anställda

Medelantal anställda under perioden.

Soliditet (%)

Justerat eget kapital (eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt) i procent av balansomslutning. Nyckeltalet syftar till att tydliggöra Bolagets finansiella ställning genom att visa hur stor andel av Bolagets tillgångar som finansierats med eget kapital.

Avkastning på totalt kapital (%)

Rörelseresultat plus finansiella intäkter i procent av balansomslutningen. Nyckeltalet syftar till att tydliggöra vilken avkastning som Bolaget uppnått på det totala kapitalet som Bolaget haft tillgång till, oavsett hur detta totala kapital finansierats.

Avkastning på eget kapital (%)

Resultat efter finansiella poster i procent av justerat eget kapital (eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt). Nyckeltalet syftar till tydliggöra vilken lönsamhet som finns i rörelsen i förhållande till det kapital som investerats i bolaget av aktieägarna.

Antal aktier vid periodens slut, st

Antalet aktier som var registrerade vid periodens slut.

Genomsnittligt antal aktier, st

Genomsnittligt antal registrerade aktier under perioden.

Resultat per genomsnittligt antal aktier, kr

Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier. Nyckeltalet syftar till att ge en bättre bild av Bolagets lönsamhet i förhållande till aktiekursen, då det anger resultatet per aktie.

Kommentarer till den finansiella översikten i sammandrag

Avsnittet "Finansiell översikt" visar historisk finansiell information i sammandrag för Intuitive Aerial avseende första halvåret 2017 (med första halvåret 2016 som jämförelse) samt räkenskapsåren 2016 och 2015. Informationen för första halvåret 2017 respektive 2016 är hämtad från Bolagets halvårsrapporter för första halvåret 2017, vilken inte är reviderad av Bolagets revisor. Övrig information är hämtad från Bolagets reviderade årsredovisningar för 2016 och 2015. Sammandraget av Bolagets räkenskaper bör läsas tillsammans med Bolagets reviderade årsredovisningar med tillhörande noter för räkenskapsåren 2016 och 2015 samt den oreviderade informationen i Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2017, vilka har införlivats i Prospektet genom hänvisning.

RESULTATRÄKNINGEN

NETTOOMSÄTTNING

För räkenskapsåret 2016 uppgick nettoomsättningen till 9 580 tkr (4 818), vilket innebar en ökning med 99 procent jämfört med 2015, trots att AERIGON fick vissa tekniska problem under året som ledde till att marknadsföringen av systemet fick hållas tillbaka, vilket drabbade försäljningen. Istället var det en lyckad lansering av NEWTON som drev upp omsättningen; under året såldes 24 system av NEWTON, trots att produkten var helt ny på marknaden och trots att Intuitive Aerials försäljningsorganisation endast bestod av vd.

Under första halvåret 2017 minskade nettoomsättningen till 2 801 tkr (5 015), en minskning med 44 procent. Under perioden satsade Bolaget på att etablera långsiktiga försäljningssamarbeten med ledande företag i branschen och att rekrytera mer personal till försäljningsorganisationen. Båda aktiviteterna tog vds tid i anspråk, och eftersom försäljningen av NEWTON samtidigt fortfarande kräver personlig bearbetning av kunderna, såldes färre system under perioden.

Aktiverat arbete gav intäkter med 889 tkr (1 051) under 2016, vilket var en smärre minskning jämfört med året före. Under första halvåret 2017 ökade aktiverat arbete till 784 (415), vilket är en följd av ökade satsningar på att utveckla nya versioner av NEWTON. Övriga rörelseintäkter uppgick till 684 (14) för 2016, vilket bestod av försäkringsersättning.

RÅVAROR OCH FÖRNÖDENHETER

Kostnaderna för råvaror och förnödenheter uppgick under 2016 till 6 774 tkr (4 503) och under första halvåret 2017 till 1 007 (3 217). Kostnaderna för råvaror och förnödenheter som andel av nettoomsättningen har därmed gått ner; för 2016 var procentandelen 70 procent (93) och för första halvåret 2017 var procentandelen 36 procent (64). Eftersom omsätt-

ningen fortfarande är låg kan små variationer få stort genomslag, men i takt med att produktionen av NEWTON blir mer etablerad sjunker tillverkningskostnaderna. Minskat inslag av introduktionsrabatter vid försäljningen av NEWTON gör också att marginalerna förbättras.

ÖVRIGA EXTERNA KOSTNADER

Övriga externa kostnader uppgick till 6 421 tkr (6 869) för räkenskapsåret 2016 och till 2 863 tkr (4 356) för första halvåret 2017. Bolaget har haft som målsättning att sänka de externa kostnaderna och genomfört ett kostnadsnedskärningsprogram som fått fullt genomslag under 2017; löpande beräknas nedskärningen till cirka 30 procent.

PERSONALKOSTNADER

Personalkostnaderna uppgick till 7 434 tkr (6 086) för räkenskapsåret 2016 och till 3 458 tkr (3 874) för första halvåret 2017. Personalkostnaderna har sänkts under 2017 som en del av kostnadsnedskärningsprogrammet, bland annat har säljbolaget i USA inga anställda säljare längre och heller inga personalkostnader. Ersättning till säljarna i USA utgår i form av provision på försäljningen, vilket inte bokförs som personalkostnad.

AVSKRIVNINGAR AV MATERIELLA OCH IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick under räkenskapsåret 2016 till 1 230 tkr (893) och under första halvåret 2017 till 726 tkr (624). Merparten därav utgörs av avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar; under räkenskapsåret 2016 uppgick de till 1 072 tkr (473) och första halvåret 2017 till 671 tkr (376) och de ligger därmed från 2016 och framåt på ungefär samma nivå som löpande nya aktiveringar för egen räkning.

RÖRELSERESULTAT (EBIT)

Rörelseresultatet (EBIT) förbättrades till -8 816 tkr (-12 100) för räkenskapsåret 2016 som en följd av ökad försäljning av NEWTON. Rörelseresultatet (EBIT) förbättrades till -4 966 tkr (-6 274) för första halvåret 2017 som en följd av kostnadsnedskärningsprogrammet och förbättrade marginaler i försäljningen av NEWTON.

RÄNTEKOSTNADER OCH LIKANDE RESULTATPOSTER

Räntekostnaderna uppgick för räkenskapsåret 2016 till 283 tkr (216) och för första halvåret 2017 till 416 tkr (negativa med 64). Ökningen i räntekostnader beror på att Intuitive Aerial fick beviljat ett exportlån från ALMI under hösten 2016.

RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER OCH PERIODENS RESULTAT

För räkenskapsåret 2016 uppgick resultatet efter finansiella poster till -8 846 tkr (12 315) och för första halvåret 2017 till -5 328 tkr (-6210). Eftersom ingen skatt betalats sammanfaller Resultatet efter finansiella poster med Periodens resultat.

SKATTEMÄSSIGA UNDERSKOTTSAVDRAG

Bolaget hade per 30 juni 2017 ackumulerade skattemässiga underskottsavdrag om 34 184 tkr som inte är upptagna som en tillgång i balansräkningen. Vid en skattesats på 22 procent motsvarar underskottsavdragen reducerad bolagsskatt om 7 520 tkr.

BALANSRÄKNINGEN

IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten uppgick per 31 december 2016 till 3 472 tkr (3 655) och per 30 juni 2017 till 3 649 tkr (3 536) och ligger alltså på en stabil nivå. Detta innebär att avskrivningar på befintliga aktiveringar motsvaras av nya aktiveringar; investeringsnivån har alltså de senaste åren legat på en stabil nivå.

VARULAGER

Råvaror och förnödenheter uppgick per 31 december 2016 till 4 653 tkr (2 404) och per 30 juni 2017 till 4 267 tkr (3 358) och har alltså successivt ökat. Den ökade försäljningen av NEWTON och långa leveranstider av vissa komponenter gör att lagret behöver ligga på en relativt hög nivå. Dessutom måste Intuitive Aerial beställa ganska stora batcher av ingående komponenter för att inköpspriset per komponent ska bli acceptabelt, vilket också leder till ökade lagernivåer.

KUNDFORDRINGAR

Kundfordringarna uppgick per 31 december 2016 till 2 225 tkr (1 426) och per 30 juni 2017 till 662 tkr (1 860). Den ökade försäljningen under 2016 ledde till ökade nivåer på kundfordringarna och den minskade försäljningen under första halvåret 2017 har på samma sätt lett till minskad nivå på kundfordringarna. Särskilt den svaga försäljningen under andra kvartalet 2017 har reducerat kundfordringarna per 30 juni 2017.

LIKVIDA MEDEL

Likvida medel uppgick per 31 december 2016 till -63 tkr (1 014) och per 30 juni 2017 till 2 360 tkr (1 341). Att likvida medel låg på en högre nivå vid respektive halvårsskifte beror på att Bolaget gjorde företrädesemissioner såväl under första halvåret 2017 som dito 2016.

EGET KAPITAL

Summa eget kapital uppgick per 31 december 2016 till 3 741 tkr (2 511) och per 30 juni 2017 till 5 405 tkr (6 377). Att summa eget kapital låg på en högre nivå vid respektive halvårsskifte beror

på att Bolaget gjorde företrädesemissioner såväl under första halvåret 2017 som dito 2016.

LÅNGFRISTIGA SKULDER

Långfristiga skulder uppgick per 31 december 2016 till 4 617 tkr (664) och per 30 juni 2017 till 4 076 tkr (620). Bolaget fick under hösten 2016 ett exportlån på 5 000 tkr beviljat av ALMI som Bolaget hittills amorterat 555 ksek på.

STÄLLDA SÄKERHETER

Ställda säkerheter uppgick per 31 december 2016 till 7 800 tkr (1 200) och per 30 juni 2017 till 7 800 tkr (1 200). Ökningen är primärt hänförlig till det exportlån på 5 000 tkr från ALMI som Bolaget fick beviljat hösten 2016.

EVENTUALFÖRPLIKTELSE OCH INDIREKT SKULDSÄTTNING

Bolaget har inga eventualförpliktelser eller indirekt skuldsättning.

KASSAFLÖDESANALYSEN

KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för räkenskapsåret 2016 till 12 127 tkr (-10 913) och för första halvåret 2017 till -3 058 tkr (-8 659). Ökad försäljning innebär ett bättre resultat i Bolaget, men samtidigt att mer kapital binds i kundfordringar och varulager, minskad försäljning leder ett sämre resultat i Bolaget, men samtidigt att mindre kapital binds i kundfordringar och varulager. Bolaget förväntar sig att försäljningen ska öka under de kommande åren, och en sådan försäljningsökning kan – analogt med ovanstående – förväntas belasta kassaflödet, allt annat lika.

INVESTERINGAR

Investeringar görs framför allt i utveckling av egna produkter. Den största utgiftsposten avseende investeringar är lönekostnader för de egna utvecklingsingenjörerna. Bolaget gör i princip allt utvecklingsarbete via egna resurser och använder således inte externa konsultfirmor. Utvecklingsavdelningen har personalmässigt legat på en oförändrad nivå under perioden 1 januari 2015 till 30 juni 2017. Investeringarna i utveckling har legat kring 3 mnkr per år under perioden 1 januari 2015 till 30 juni 2017, varav en mindre del aktiverats. Investeringar i utveckling av nya produkter förväntas ligga kvar på nivån 3 mnkr under de kommande 12 månaderna.

FINANSIERINGSVERKSAMHETEN

Under räkenskapsåret 2016 tillfördes Bolaget 10 076 tkr genom nyemissioner (14 341) och under första halvåret 2017 tillfördes Bolaget 6 230 tkr genom nyemissioner (10 076). Under andra halvåret 2016 fick Bolaget utbetalt ett exportlån på 5 000 tkr från ALMI.

Eget kapital, skuldsättning och annan finansiell information

Nedanstående tabell visar eget kapital och skuldsättning i Intuitive Aerial, uppdelat i kortfristiga och långfristiga skulder, per den 30 september 2017.

Eget kapital och skulder* (belopp i tkr)		30 september 2017
SKULDER		
Kortfristiga skulder		
Mot garanti eller borgen		0
Mot säkerhet		0
Blancokrediter		5 081
		5 081
Långfristiga skulder		
Mot garanti eller borgen		0
Mot säkerhet		0
Blancokrediter		3 721
		3 721
SUMMA SKULDER		8 802
EGET KAPITAL		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital		1 804
Bundna reserver/reservfond		0
		1 804
Fritt eget kapital		
Fria reserver/balanserat resultat		7 946
Periodens resultat		-6 870
		1 076
SUMMA EGET KAPITAL		2 880
SUMMA KAPITALISERING		11 682

Nedanstående tabell visar nettoskuldsättning i Intuitive Aerial, per den 30 september 2017.

Nettoskuldsättning (belopp i tkr)		30 september 2017
A) Kassa och bank		2 926
B) Andra likvida medel		0
C) Kortfristiga finansiella placeringar		0
D) Likviditet (A+B+C)		2 926
E) Kortfristiga fordringar		806
F) Kortfristiga skulder till kreditinstitut		0
G) Kortfristig del av långfristiga skulder		1 266
H) Andra kortfristiga skulder		3 815
I) Kortfristiga skulder (F+G+H)		5 081
J) Netto kortfristig skuldsättning (I-D-E)		1 349
K) Långfristiga skulder till kreditinstitut		3 721
L) Utestående obligationslån		0
M) Andra långfristiga skulder exkl minoritetsintressen		0
N) Långfristiga skulder (K+L+M)		3 721
O) Nettoskuldsättning (J+N)		5 070

*Sammanställningen över skulder och eget kapital per 30 september 2017 har inte granskats av Bolagets revisor.

FINANSIELL STÄLLNING PER DEN 30 SEPTEMBER 2017

Intuitive Aerials balansomslutning uppgick per den 30 september 2017 till 11 682 tkr. Eget kapital uppgick till 2 880 tkr och skulderna uppgick till 8 802 tkr. Soliditeten uppgick därmed till cirka 25 procent.

Resultatet för perioden 1 januari – 30 september 2017 uppgick till -6 870 tkr. Bolaget har följaktligen ännu inte nått den löpande försäljningstakt som krävs för full kostnadstäckning.

KORT- OCH LÅNGFRISTIGA FINANSIELLA RESURSER

Bolagets likvida medel i form av banktillgodohavanden uppgick till 2 926 tkr. Av skulderna utgörs 1 266 tkr av kortfristiga räntebärande skulder och 3 721 tkr av långfristiga räntebärande skulder. Av skulderna utgör lån från Länsstyrelsen 543 tkr och lån från ALMI 4 444 tkr. Den räntebärande nettoskulden uppgick därmed till 5 070 tkr. Andra kortfristiga skulder utgör 3 815 tkr och i det beloppet ingår bryggglån med 2 000 tkr.

RÖRELSEKAPITAL

Intuitive Aerials befintliga rörelsekapital är inte tillräckligt för de aktuella behoven för den kommande tolv månadersperioden per dagen för Prospektets godkännande. Underskottets storlek bedöms uppgå till cirka 6 000 tkr för den kommande tolv månadersperioden, varav 1 111 tkr utgör amortering på exportlån från ALMI. Brist i rörelsekapitalet beräknas inträda i februari 2018. För att inte riskera underskott i rörelsekapitalet innan emissionslikviden kommit Bolaget tillhanda har Bolaget upptagit bryggfinansiering med 2 000 tkr från externa finansörer från och med 7 september 2017, vilken ska återbetalas per 31 januari 2018. Bolaget förväntar sig dock att bryggfinansieringen inte ska behöva utnyttjas.

Bolaget har genom Emissionen för avsikt att stärka sitt rörelsekapital med lägst cirka 10 mnkr (exklusive utnyttjande av Överteckningsemissionen) och med högst cirka 12,9 mnkr (inklusive utnyttjande av Överteckningsemissionen) efter emissionskostnader. En del av kapitaltillskottet sker genom att upplupna styrelsearvoden kvittas i Emissionen.

BEHOV AV RÖRELSEKAPITAL UTÖVER FÖRELIGGANDE ERBJUDANDE

Vissa händelser, eller kombinationer av händelser, kan identifieras som kan innebära att ytterligare kapital kan behöva tillföras inom den kommande tolv månadersperioden. För det fall att Emissionen helt eller delvis misslyckas, inklusive att de som lämnat teckningsförbindelser i Emissionen inte kan infria sina åtaganden trots de bindande avtal som undertecknats, kan Bolaget på nytt komma att söka kapital från aktieägarna

alternativt från externa investerare inom den kommande tolv månadersperioden. Detsamma kan gälla om Bolagets prognoser om försäljningsutveckling och/eller kostnader för den internationella expansionen skulle försämrats i väsentlig mån.

Bolagets avsikt är att vid behov arrangera ytterligare finansiering, i första hand genom bryggfinansiering från huvudägare och andra intressenter, och i andra hand genom emission av aktier, konvertibler eller andra finansiella instrument, antingen till aktieägarna eller riktad till en eller flera externa investerare, alternativt en kombination därav. För att skapa tidsmässig handlingsfrihet i en sådan situation kan Bolaget ansöka om bryggfinansiering från huvudägare eller externa investerare. Det kan dock inte uteslutas att Bolaget misslyckas med att anskaffa kapital, vilket i kan leda till företagsrekonstruktion, likvidation eller konkurs.

INVESTERINGAR

Investeringarna, främst i fortsatta utvecklingskostnader för egna produkter, bedöms uppgå till cirka 3 000 tkr under den kommande tolv månadersperioden.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER DEN 30 JUNI 2017

Inga väsentliga förändringar avseende Intuitive Aerials finansiella situation eller ställning på marknaden har inträffat efter

den 30 juni 2017, utöver att Bolaget upptagit bryggfinansiering med 2 mnkr, vilken betalades ut i början av september 2017.

TENDENSER OCH FRAMTIDSUTSIKTER

Bolagets system NEWTON har tagits emot väl av marknaden. Genom att bredda produktutbudet till fler varianter av NEWTON förväntas försäljningen öka kraftigt under de närmaste åren. Drönarsystemet AERIGON har mötts av hård konkurrens, vilket hållit tillbaka försäljningen. Dessutom har ett svårlost fel, som innebär att AERIGON under vissa ogynnsamma omständigheter kan flyga instabilt, gjort att försäljningen av AERIGON fått prorigeras ned. Som en följd av framgångarna med NEWTON förväntas Bolaget sammantaget ändå stå inför en kraftig försäljningsexpansion under de närmaste åren.

Det finns utöver detta, såvitt styrelsen känner till, inga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser, utöver vad som framgår av detta Prospekt, som kan förväntas ha en väsentlig påverkan på Bolagets framtidsutsikter, åtminstone inte under den närmaste tolv månadersperioden.

Bolaget har, utöver vad som framgår av detta Prospekt, inte kännedom om några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller skulle kunna påverka Bolagets verksamhet det kommande året.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

STYRELSE OCH VD



Peter Ahlgren
Styrelseordförande

Peter Ahlgren (f. 1950) driver sedan 2009 det egna bolaget Triple 8 AB. Ahlgren är Senior Executive Advisor vid Magnusson Advokatbyrå, Stockholm. Vidare är Ahlgren styrelseledamot i Kentima Holding AB (publ), Senior Advisor i Retention Group, Malmö och Shanghai, Kina samt

Senior Advisor i Asia Business Research, Stockholm och Beijing, Kina. Ahlgren har i många år haft ledande befattningar inom Alfa Laval, Cardo och Gambro. På Gambro har Ahlgren arbetat med internationell affärsutveckling i över tio år och var under de avslutande fyra åren chef för Gambro Asia Pacific i Hong Kong. Peter Ahlgren är civilingenjör i Maskinteknik, inriktning Industriell ekonomi, från Lunds Tekniska Högskola. Ahlgren är oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning. Peter Ahlgren äger (privat och via bolag) 50 000 aktier samt 15 000 teckningsoptioner TO 2 och 10 000 TO 3.



Rolf Schytt
Ledamot

Rolf Schytt (f. 1960) har i många år haft ledande befattningar inom främst produktutveckling och produktion. Schytt har varit vd för CybAero AB (obemannade helikoptrar), som är listat på First North. Tidigare har Schytt varit operativ chef på Ocean Modules Sweden AB (obemannade

ubåtar) samt vd på Expander Systems AB och Animex AB. Schytt är civilingenjör i Industriell ekonomi från Tekniska Högskolan i Linköping. Rolf Schytt äger 28 800 aktier samt 14 400 teckningsoptioner TO 3.



Leif Erlandsson
Ledamot

Leif Erlandsson (f. 1958) är vd i Woodeye och har tidigare varit vd och/eller delägare i ett flertal globalt verksamma teknikföretag. Erlandsson har dessutom verkat som affärscoach vid inkubatorerna LEAD och Wahlink i Linköping. Leif Erlandsson är civilekonom i Internationell ekonomi

vid Linköpings Universitet. Leif Erlandsson äger (privat och via bolag) 181 120 aktier samt 15 000 teckningsoptioner TO 2 och 14 400 TO 3.



Robin Kahlbom
Vd

Robin Kahlbom (f. 1987) har 10 års erfarenhet inom civil luftfart både på ledningspositioner och som pilot. Kahlbom har tidigare grundat och drivit ett uppstarts företag inom mjukvara. Robin Kahlbom är utbildad trafikpilot vid Swedish Aviation Academy. Kahlbom är anställd sedan

2013 och vd från 2014. Robin Kahlbom äger (privat och via bolag) 89 050 aktier samt 50 000 teckningsoptioner TO 2.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE



Malin Danckwardt-Lillieström
Operativ chef

Malin Danckwardt-Lillieström (f. 1978) har varit engagerad i bolaget sedan augusti 2017. Danckwardt-Lillieström har över 10 års erfarenhet av strategiskt och operativt ledningsgruppsarbete i Sverige och Tyskland. Hon har främst verkat i energibranschen och var

avdelningschef och satt med i GDF SUEZ Energie Deutschlands operativa ledningsgrupp i Berlin, Tyskland under många år. Malin har erfarenhet av att utveckla och implementera effektiva och tydliga arbetsätt och främja samarbete och kommunikation mellan olika delar inom företaget. Malin har studerat vid Linköpings Universitet och Technische Universität Berlin och är civilingenjör inom Industriell Ekonomi. Malin Danckwardt-Lillieström äger 1 099 aktier i Intuitive Aerial.



Mårten Svanfeldt
Grundare och teknikchef

Mårten Svanfeldt (f. 1984) har lång erfarenhet av stora mjukvaruprojekt inom bland annat datorspel och realtidssystem i dynamiska team tillsammans med djupa kunskaper i modern elektronikonstruktion. Mårten Svanfeldt har de senaste fem åren varit ledande

för Bolagets tekniska utveckling inom samtliga områden. Svanfeldt har god insyn och kontakter inom inköp och komponentförsörjning i Östasien. Mårten Svanfeldt är civilingenjör i Teknisk Fysik och Elektroteknik vid Linköpings Universitet. Mårten Svanfeldt äger (privat och via bolag) 331 025 aktier samt 15 000 teckningsoptioner TO 2.



Anna-Lena Rahm
Ekonomichef

Anna-Lena Rahm (f. 1970) är ekonomichef i Intuitive Aerial sedan 2016. Rahm har lång erfarenhet som ekonomichef från ett flertal globalt verksamma teknikbolag. Anna-Lena Rahm är gymnasieekonom. Anna-Lena Rahm äger inga aktier eller teckningsoptioner i Intuitive Aerial.



Ina Nehr
Marknad- och Kommunikationsansvarig

Ina Nehr (f. 1972) har varit engagerad i bolaget sedan juni 2016. Tidigare verkade hon som Ansvarig för Kommunikation och PR (2002–2015) vid Specialfastigheter Sverige AB. Ina Nehr har lång erfarenhet av kommunikativt arbete och ledarskap från bland

annat Saab Combitech DocEye, tidigare WM-data och Innovativ Vision AB. Ina Nehr äger 1 520 aktier i Intuitive Aerial.

ERSÄTTNINGAR TILL STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

STYRELSEARVODE

Årsstämman 2017 beslutade om arvode till styrelsen fram till årsstämman 2018, med 90 tkr till styrelseordföranden och med 45 tkr per styrelseledamot till övriga ledamöter, vilket var oförändrat jämfört med föregående räkenskapsår. Inga förmåner utgår efter avslutat uppdrag.

ERSÄTTNINGAR UTÖVER STYRELSEARVODE

Se avsnittet Transaktioner med närstående.

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN

Till verkställande direktören har under 2016 utgått lön om 602 tkr (463) jämte förmåner om cirka 0 tkr (25) och pensionsavsättning om 71 tkr (51).

AVSÄTTA OCH UPPLUPNA PENSIONER

Inga avsatta eller upplupna pensioner finns för någon ledande befattningshavare eller styrelseledamot efter avträdande av tjänst.

ERSÄTTNINGAR EFTER AVSLUTAT UPPDRAG

Bolaget har inte slutit något avtal med någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare som ger rätt till någon förmån efter det att uppdraget avslutats.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Under 2016 har Peter Ahlgren (genom Triple8 AB) fakturerat 14 tkr (87) i konsultarvode medan Leif Erlandsson (genom Leif Erlandsson Konsult AB) inte har fakturerat något (fg år 83) och Rolf Schytt inte har fakturerat något (fg år 0) i konsultarvode.

Utöver arvodet som styrelseordförande fakturerade Jonas Lindqvist under 2016 fram till och med sin avgång i december månad, via bolaget Inopia AB, konsultarvode med 411 tkr (678) inklusive sociala avgifter för uppdrag som löpt utöver uppdraget som styrelseordförande.

Dessa belopp är utöver styrelsearvodet och är ersättning för arbetsinsatser som går utöver styrelseuppdraget. Utöver ersättning för dessa konsulttjänster har inga transaktioner mellan Bolaget och någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare förekommit under räkenskapsåret 2016 eller 2015.

ÖVRIG INFORMATION OM STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

FAMILJEBAND

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har familjeband med annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare.

KONKURSER OCH LIKVIDATIONER

Rolf Schytt var styrelseledamot i Head Technology AB som sattes i konkurs i december 2014. Konkursen avslutades i augusti 2015. Enligt konkursförvaltarens redogörelse enligt 7 kap 7 § konkurslagen har det inte funnits anledning att misstänka brott eller att ifrågasätta näringsförbud med anledning av konkursen.

Utöver detta har ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren varit inblandad i konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning.

UPPGIFT OM DOM I BEDRÄGERIRELATERAT MÅL

Ingen medlem i Bolagets förvaltnings-, lednings-, eller kontrollorgan är dömd i bedrägerirelaterat mål.

ANKLAGELSER OCH/ELLER SANKTION FRÅN MYNDIGHET

Styrelseledamöterna Peter Ahlgren, Leif Erlandsson och Rolf Schytt utreds avseende om de åsidosatt sin skyldighet att i rätt tid rapportera insynstransaktioner som gjorts genom bolag. Bakgrunden är att Intuitive Aerial genomförde en företrädesemission med teckningstid i april/maj 2017. Samtliga ovanstående ledamöter deltog i företrädesemissionen genom bolag. Styrelseledamöternas teckning hade annonserats i memorandumet som upprättades inför företrädesemissionen. Dock ska transaktionerna dessutom rapporteras till Finansinspektionen senast tre dagar efter att de skett. Genom att betalning för tecknade Units skedde medelst kvittning erhöll styrelseledamöterna ingen avräkningsnota. Dessutom förlängdes teckningsperioden och det var sammantaget inte helt klart för de inblandade när transaktionen egentligen ansågs ha ägt rum. Rapporteringen till Finansinspektionen kom därför att ske vid en tidpunkt som har gjort att Finansinspektionen utreder om den har skett försent.

Utöver detta har ingen medlem i Bolagets förvaltnings-, lednings-, eller kontrollorgan varit föremål för anklagelser eller sanktioner av myndigheter eller godkända yrkessammanslutningar eller förbudits av domstol att ingå som medlem i bolags lednings- eller kontrollorgan.

INTRESSEKONFLIKTER

Inga intressekonflikter bedöms föreligga mellan någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare å ena sidan och Bolaget å andra sidan.

TILLSÄTTNING AV STYRELSELEDAMÖTER OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Inga avtal eller överenskommelser finns mellan Bolaget och större aktieägare, kund, leverantör eller annan part som ligger till grund för tillsättning av någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare i Bolaget.

KONTAKTUPPGIFTER

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare nås under Bolagets adress, vilken återges i slutet av Prospektet.

REVISORER

Valt revisionsbolag är Öhrlings Pricewaterhousecoopers AB, med Robert Söderlund (f. 1970) som huvudansvarig revisor. Söderlund är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer och rådgivare. Söderlund har varit revisor i Bolaget sedan det grundades år 2010.

ERSÄTTNING TILL REVISOR

Till revisorn utgick under räkenskapsåret 2016 en total ersättning på 228 (266) tkr, varav revisionsarvoden uppgick till 198 (144) tkr och ersättning för övriga uppdrag med 30 (122) tkr.

KONTAKTUPPGIFTER REVISOR

Adress till revisionsbolaget återfinns i slutet av Prospektet.

BOLAGSSTYRNING

Samtliga styrelseledamöter är valda till årsstämman 2018. En styrelseledamot äger rätt att när som helst frånträda sitt uppdrag. Styrelsens arbete följer styrelsens fastställda arbetsordning. Verkställande direktörens arbete regleras genom instruktioner till vd. Såväl arbetsordning som instruktioner fastställs årligen av Bolagets styrelse. Bolagets styrelse har inte inom sig upprättat några särskilda utskott. Bolaget är genom sin listning på en handelsplattform (First North) inte skyldigt att följa svensk kod för bolagsstyrning och har inte heller frivilligt förpliktigt sig att följa denna. Intuitive Aerial följer aktiebolagslagen, de regler och rekommendationer som följer av Bolagets listning på First North samt god sed på aktiemarknaden, vilken regleras av Aktiemarknadsnämnden.

AKTUELLA OCH HISTORISKA STYRELSEUPPDRAG (STYRELSE OCH VD)

Peter Ahlgren			
Nuvarande övriga uppdrag			
Bolag	Organisationsnummer	Uppdrag	Från och med
Intuitive Aerial Värdepapper AB	559034-7257	Styrelseledamot	2017–
Kentima Holding AB (publ)	556590-2151	Styrelseledamot	2015–
Triple 8 AB	556839-3010	Styrelseledamot, vd	2012–
Sweden-China Trade Council Ekonomisk Förening	769601-3569	Styrelseledamot	2000–
Avslutade uppdrag under den senaste femårsperioden			
Bolag	Organisationsnummer	Uppdrag	Tidsperiod
Redsense Medical AB (publ)	556646-4862	Styrelseordförande	2014–2017
MultiQ Sweden AB	556602-4120	Styrelseledamot	2009–2013
Kane Technical Development AB	556837-8458	Styrelseledamot	2012–2013
Leif Erlandsson			
Nuvarande övriga uppdrag			
Bolag	Organisationsnummer	Uppdrag	Från och med
Cavarosa AB	559047-7864	Styrelseordförande	2016–
Cavarosa Wine AB	556990-2793	Styrelseordförande	2016–
CIND AB	559042-9642	Styrelsesuppleant	2016–
Euroforest AB (publ)	556930-9940	Styrelseledamot	2017–
Intuitive Aerial Värdepapper AB	559034-7257	Styrelsesuppleant	2015–
Leif Erlandsson Konsult AB	556766-4874	Styrelseordförande	2008–
Nitan AB	556808-0864	Styrelseledamot	2010–
Panda Health AB	559105-7293	Styrelsesuppleant	2017–
Tiny Cloud AB	556925-1324	Styrelseledamot	2015–
UCS IT Solutions AB	559017-4743	Styrelseledamot	2015–
WoodEye AB	556021-5286	Styrelseledamot, vd	2016–
Avslutade uppdrag under den senaste femårsperioden			
Bolag	Organisationsnummer	Uppdrag	Tidsperiod
Bluehand AB	556767-4874	Styrelseledamot	2009–2014
CybAero AB (publ)	556639-6817	Styrelseledamot, vd	2010–2013
CybAero Värdepapper AB	556893-8606	Styrelsesuppleant	2012–2014
Entrans AB	556640-0338	Styrelseordförande	2009–2014
Erik Samuelsson Mark & Entreprenad AB	556952-5180	Styrelseledamot	2014–2016
Robin Kahlbom			
Nuvarande övriga uppdrag			
Bolag	Organisationsnummer	Uppdrag	Från och med
Arcae AB	556953-0628	Styrelseledamot	2014–
Cloudbase AB	556838-6691	Styrelseordförande	2011–
Avslutade uppdrag under den senaste femårsperioden			
Bolag	Organisationsnummer	Uppdrag	Tidsperiod
Inga			
Rolf Schytt			
Nuvarande övriga uppdrag			
Bolag	Organisationsnummer	Uppdrag	Från och med
AWTRAMS AB	556793-2982	Styrelseledamot	2009–
CybAero AB (publ)	556639-6817	Styrelseledamot	2016–
CybAero Värdepapper AB	556893-8606	Styrelseledamot	2016–
NGL Vatten & Energiteknik AB	556812-9885	Styrelseordförande	2016–
RoNi Medical AB	559115-9404	Styrelseledamot	2017–
Vendi Diem AB	556987-3465	Styrelseordförande	2014–
Avslutade uppdrag under den senaste femårsperioden			
Bolag	Organisationsnummer	Uppdrag	Tidsperiod
ACC Innovation AB	556729-6016	Extern firmatecknare	2014–2017
Expander Production AB	556366-5321	Styrelseledamot, vd	2009–2013
CybAero AB (publ)	556639-6817	Vd	2016–2017
CybAero Värdepapper AB	556893-8606	Vd	2016–2017
Expander System Sweden AB	556392-6442	Extern vd	2009–2013
HaMi Plåt & Vent AB	556452-3453	Styrelseordförande	2015–2015
Head Technology AB	556892-3303	Styrelseledamot	2012–2015
I LOVE FIKA AB	556905-1351	Styrelseordförande	2012–2013
LSL Holding AB	556831-7449	Styrelseordförande	2015–2015
Motala Wire Works AB	556647-9811	Extern vd	2007–2014
Roteck	600103-1936	Innehavare	1997–2016
Skilla Consulting AB	559008-3423	Styrelsesuppleant, vice vd	2015–2016

AKTUELLA OCH HISTORISKA STYRELSEUPPDRAG (LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE)

Malin Danckwardt-Lillieström			
Nuvarande övriga uppdrag			
Bolag	Organisationsnummer	Uppdrag	Från och med
Solberga Egendom AB	556482-4778	Styrelseledamot	2008–
Avslutade uppdrag under den senaste femårsperioden			
Bolag	Organisationsnummer	Uppdrag	Tidsperiod
Inga			
Ina Nehr			
Nuvarande övriga uppdrag			
Bolag	Organisationsnummer	Uppdrag	Från och med
Inga			
Avslutade uppdrag under den senaste femårsperioden			
Bolag	Organisationsnummer	Uppdrag	Tidsperiod
Inga			
Anna-Lena Rahm			
Nuvarande övriga uppdrag			
Bolag	Organisationsnummer	Uppdrag	Från och med
Inga			
Avslutade uppdrag under den senaste femårsperioden			
Bolag	Organisationsnummer	Uppdrag	Tidsperiod
Inga			
Mårten Svanfeldt			
Nuvarande övriga uppdrag			
Bolag	Organisationsnummer	Uppdrag	Från och med
Blue Carrot AB	556807-1947	Styrelseledamot	2010–
Avslutade uppdrag under den senaste femårsperioden			
Bolag	Organisationsnummer	Uppdrag	Tidsperiod
Inga			

Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden

AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Intuitive Aerial har inför förestående Erbjudande totalt 10 024 527 aktier utfärdade, envar med ett kvotvärde på 0,18 kronor. Totalt uppgår aktiekapitalet till 1 804 414,86 kronor. Vidstående tabell visar hur aktiekapitalet utvecklats sedan Bolaget registrerades.

Anslutning till Euroclear

Bolaget har avstämningsförbehåll i bolagsordningen, vilket innebär att Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt Lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument. Bolaget och dess aktier är anslutna till VP-systemet med Euroclear (tidigare VPC) som central värdepappersförvaltare och clearingorganisation. Adressen till Euroclear återfinns längst bak i Prospektet. Aktieägarna erhåller inte några fysiska aktiebrev, utan transaktioner med aktierna sker på elektronisk väg, genom registrering i VP-systemet av behöriga banker och andra värdepappersinstitut.

BOLAGSORDNING

Enligt Bolagets nuvarande bolagsordning, vilken antogs på årsstämma den 13 juni 2017, ska antalet aktier i Bolaget uppgå till lägst 7 500 000 stycken och till högst 30 000 000 stycken. Aktiekapitalet ska uppgå till lägst 1 350 000 kronor och till högst 5 400 000 kronor.

På extra bolagsstämma i Intuitive Aerial, vilken avhölls den 13 november 2017, bemyndigades styrelsen att anta nya gränser för antalet aktier respektive aktiekapitalet i bolagsordningen, beroende på utfallet i Erbjudandet.

Enligt alternativ A ska antalet aktier i den nya bolagsordningen uppgå till lägst 10 000 000 stycken och till högst 40 000 000 stycken; aktiekapitalet ska uppgå till lägst 1 800 000 kronor och till högst 7 200 000 kronor.

Enligt alternativ B ska antalet aktier i den nya bolagsordningen uppgå till lägst 20 000 000 stycken och till högst 80 000 000 stycken; aktiekapitalet ska uppgå till lägst 3 600 000 kronor och till högst 14 400 000 kronor.

VISSA RÄTTIGHETER KOPPLADE TILL AKTIERNA

Aktierna i Intuitive Aerial är denominerade i svenska kronor och har emitterats i enlighet med svensk rätt, och ägarnas rättigheter förknippade med aktierna kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i Aktiebolagslagen (2005:551).

Samtliga aktier är emitterade, fullt inbetalda och fritt överlåtbara. Samtliga aktier har lika rösträtt och lika rätt till Bolagets gångar, vinst, utdelning och eventuellt överskott vid likvidation.

Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittnings-emission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt till teckning i förhållande till de antal aktier som de äger. Det finns dock inga bestämmelser i Bolagsordningen som begränsar möjligheten att, i enlighet med bestämmelserna i Aktiebolagslagen, emittera nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

UTDELNING OCH UTDELNINGSPOLICY

Intuitive Aerial har historiskt inte lämnat utdelning och Bolagets styrelse har för närvarande avsikt att behålla eventuella framtida vinster i Bolaget för att finansiera utveckling och tillväxt i Bolagets verksamhet. Styrelsen avser därför inte att föreslå någon utdelning de närmaste åren. I nuläget lämnas ingen prognos för när lämnande av utdelning kan bli aktuellt.

Beslut om eventuell utdelning fattas av årsstämman efter beslut av styrelsen och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie, men kan även avse annat än kontanter (sakutdelning). Rätt till utdelning tillkommer den som på av bolagsstämman fastställd avstämningsdag för utdelning är införd som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägaren inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Inga särskilda regler, restriktioner eller förfarande avseende utdelning föreligger för aktieägare som är bosatta utanför Sverige.

BEMYNDIGANDEN

På årsstämman den 13 juni 2017 beslutades att bemyndiga styrelsen att under tiden intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, kunna emittera nya aktier, konvertibler eller teckningsoptioner med företrädesrätt för aktieägarna till ett totalt antal om motsvarande 12 000 000 aktier. Vidare beslutades att bemyndiga styrelsen att under tiden intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, kunna emittera nya aktier, konvertibler eller teckningsoptioner med eller utan företrädesrätt för aktieägarna till ett totalt antal om motsvarande 1 000 000 aktier.

AKTIEKAPITALET UTVECKLING								
Registreringsdatum	Transaktion	Teckningskurs	Värdering, mnkr (pre-money)	Aktiekapital (ökning)	Akkumulerat aktiekapital	Antal aktier (ökning)	Akkumulerat antal aktier	Kvotvärde (SEK)
2010-09-17	Bolagets bildande	1	0	50 000,00 kr	50 000,00 kr	50 000	50 000	1
2012-10-19	Nyemission	120,00 kr	6,0	13 333,00 kr	63 333,00 kr	13 333	63 333	1
2013-05-07	Nyemission	120,00 kr	7,6	4 167,00 kr	67 500,00 kr	4 167	67 500	1
2014-05-22	Nyemission	120,00 kr	8,1	15 833,00 kr	83 333,00 kr	15 833	83 333	1
2014-07-01	Nyemission	120,00 kr	10,0	11 666,00 kr	94 999,00 kr	11 666	94 999	1
2014-11-19	Nyemission	120,00 kr	11,4	16 668,00 kr	111 667,00 kr	16 668	111 667	1
2014-11-20	Fondemission	E/T	E/T	390 834,50 kr	502 501,50 kr	0	111 667	4,5
2014-11-20	Split 25:1	E/T	E/T	0 kr	502 501,50 kr	2 680 008	2 791 675	0,18
2015-01-09	Nyemission	10,75 kr	30,0	301 395,42 kr	803 896,92 kr	1 674 419	4 466 094	0,18
2016-03-22	Nyemission	6,00 kr	26,8	321 558,66 kr	1 125 455,58 kr	2 072 937	6 539 031	0,18
2017-05-31	Nyemission	2,50 kr	16,3	627 389,28 kr	1 752 844,86 kr	3 485 496	10 024 527	0,18
Hösten 2017	Nyemission*	0,60 kr	6,0	4 508 829,72 kr	6 261 674,58 kr	25 049 054	35 073 581	0,18

*Avser förestående Emission inklusive Överteckningsemissionen

ÄGARFÖRHÅLLANDEN FÖRE ERBJUDANDET ¹		
Ägare	Antal aktier	Procentandel
Avanza Pension ²	686 324	6,85%
Jonas Lindqvist, privat och via bolag Inopia AB	602 943	6,01%
ALMI Invest Östra Mellansverige AB	520 825	5,20%
Kent Ericson, via bolag KEMC AB	365 347	3,64%
Mårten Svanfeldt, via bolag Blue Carrot AB	331 025	3,30%
ALMI Invest AB	268 244	2,68%
Leif Erlandsson, privat och via bolag LEK AB	181 120	1,81%
Handelsbanken Liv	157 500	1,57%
Dan Kjellander	152 444	1,52%
Torkel Danielsson	148 325	1,48%
Jerker Hägglund	150 000	1,50%
Joakim Forsgren	100 000	1,00%
Nordnet Pension ²	95 911	0,96%
Robin Kahlbom, privat och via bolag Arcae AB	89 050	0,89%
Åke Aronsson	88 794	0,89%
Övriga ägare	6 086 675	60,72%
SUMMA	10 024 527	100,00%

¹ Ägarförhållanden per 30 september 2017.

² Aktieägare som har sitt innehav i en kapital- eller pensionsförsäkring står inte själva registrerade som ägare till aktierna, utan det gör försäkringsbolaget. Bakom försäkringsbolagets ägarinnehav döjer sig således ett okänt antal aktieägare med sinsemellan okända innehav.

³ Observera att tabellen ej tar hänsyn till befintliga aktieägares teckning i förestående Erbjudande.

⁴ Vid fulltecknat Erbjudande, det vill säga såväl fulltecknad Emission som Överteckningsemission.

⁵ Vid lösen av samtliga TO 4, från såväl Emission som Överteckningsemission.

⁶ Vid lösen av samtliga TO 5, från såväl Emission som Överteckningsemission.

TECKNINGSOPTIONER OCH KONVERTIBLER

I samband med företrädesemissionen i april/maj 2017 emitterades 1 742 748 teckningsoptioner TO 3, som vardera ger rätt att teckna en ny aktie i Intuitive Aerial under lösenperioden 1 – 15 november 2017. Lösenkursen ska vara 75 procent av den volymvägda genomsnittskursen under den period om tio handelsdagar som slutar sju bankdagar innan första dag i lösenperioden, dock lägst 2,50 kronor och högst 5,00 kronor.

På extra bolagsstämma den 17 december 2015 beslutades om ett incitamentsprogram för personalen, där totalt 230 000 teckningsoptioner TO 2 förvärvats av deltagarna i programmet. Lösenperioden infaller 1 mars – 31 mars 2019 och lösenkursen

ÄGARFÖRHÅLLANDEN EFTER ERBJUDANDET ¹		
Ägare	Antal aktier	Procentandel
Avanza Pension ²	686 324	1,14%
Jonas Lindqvist, privat och via bolag Inopia AB	602 943	1,00%
ALMI Invest Östra Mellansverige AB	520 825	0,87%
Kent Ericson, via bolag KEMC AB	365 347	0,61%
Mårten Svanfeldt, via bolag Blue Carrot AB	331 025	0,55%
ALMI Invest AB	268 244	0,45%
Leif Erlandsson, privat och via bolag LEK AB	181 120	0,30%
Handelsbanken Liv	157 500	0,26%
Dan Kjellander	152 444	0,25%
Torkel Danielsson	148 325	0,25%
Jerker Hägglund	150 000	0,25%
Joakim Forsgren	100 000	0,17%
Nordnet Pension ²	95 911	0,16%
Robin Kahlbom, privat och via bolag Arcae AB	89 050	0,15%
Åke Aronsson	88 794	0,15%
Övriga ägare	6 086 675	10,12%
Förestående Erbjudande ⁴	25 049 054	41,66%
Lösen TO 4 ⁵	12 524 527	20,83%
Lösen TO 5 ⁶	12 524 527	20,83%
SUMMA	60 122 635	100,00%

har efter omräkning med hänsyn till företrädesemissionen i januari 2016 respektive företrädesemissionen i april 2017 bestämts till 7,80 kronor per aktie och att varje teckningsoption TO 2 ger rätt att teckna 1,04 nya aktier i Bolaget. Om samtliga teckningsoptioner TO 2 utnyttjas och föreliggande Erbjudande blir fulltecknat kan utspädningen från incitamentsprogrammet bli högst cirka 0,5 procent.

Inga konvertibler finns emitterade.

AKTIEÄGARAVTAL

Styrelsen känner inte till något aktieägaravtal som slutits mellan större aktieägare i Intuitive Aerial.

LOCKUP-AVTAL

Såvitt styrelsen känner till förekommer det inte några överlåtelsebegränsningar avseende aktier i Bolaget under viss tid (så kallade lock-up avtal).

OFFENTLIGT UPPKÖPSEBJUDANDE

Under räkenskapsåren 2015 och 2016 samt och hittills under 2017 har det inte förekommit något offentligt uppköps erbjudande på Bolaget.

INFORMATION OM FIRST NORTH

First North är en så kallad handelsplattform (eng: "MTF", Multi-lateral Trading Facility) som står under Finansinspektionens tillsyn. En handelsplattform är ingen börs och har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag som är listade på First North räknas som inofficiellt noterade och regleras av First Norths eget regelverk (noteringsavtal) och inte av de juridiska krav som ställs för notering på en reglerad marknad. En placering i ett bolag som är listat på en handelsplattform anses generellt som mer riskfylld än en placering i ett börsnoterat bolag.

CERTIFIED ADVISOR

Bolag som är listade på First North är skyldiga att anlita en av First North godkänd Certified Advisor. Intuitive Aerial anlitar G&W Fondkommission, Stockholm, som Certified Advisor se kontaktuppgifter längst bak i Prospektet.

LIKVIDITETSGARANT

Intuitive Aerial anlitar ingen likviditetsgarant.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Antalet aktieägare i Intuitive Aerial AB uppgick per den 30 september 2017 till cirka 1 700 stycken, till vilket kommer aktieägare som har sitt innehav i kapitalförsäkring och således är anonyma gentemot bolaget. Vidstående tabeller visar ägarstrukturen i Bolaget före Erbjudandet samt vid fullteckning av Erbjudandet.

AKTIENS UTVECKLING

Intuitive Aerials aktie är sedan den 13 januari 2015 listad på First North med kortnamn ("ticker") INTU. Handelsposten är 1 aktie. Under de senaste tolv månadernas handel, från den 1 oktober 2016 till den 30 september 2017, har omsättningen uppgått till i genomsnitt 32 500 aktier per handelsdag med en genomsnittskurs på 2,70 kronor, vilket motsvarar en daglig omsättning på 87 000 kronor (252 handelsdagar). Vidstående kursdiagram visar aktiekursens utveckling sedan Bolagets listning den 13 januari 2015.



Källa: Avanza

Bolagsordning för Intuitive Aerial AB

§ 1. FIRMA

Bolagets firma är Intuitive Aerial AB. Bolaget är publikt.

§ 2. STYRELSENS SÄTE

Styrelsen ska ha sitt säte i Linköpings kommun.

§ 3. VERKSAMHET

Företaget ska bedriva verksamhet inom utveckling, tillverkning, försäljning och uthyrning av utrustning och system för flyg-fotografering och därmed närliggande områden. Företaget kan också handla med och förvalta fastigheter, lös egendom, aktier och andra värdepapper samt därmed förenlig verksamhet.

§ 4. AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet ska vara lägst 1 350 000 kronor och högst 5 400 000 kronor.

§ 5. ANTAL AKTIER

Antalet aktier ska vara lägst 7 500 000 stycken och högst 30 000 000 stycken.

§ 6. STYRELSE

Styrelsen ska bestå av lägst tre och högst sex styrelseledamöter med högst tre styrelsesuppleanter.

§ 7. REVISOR

För granskning av aktiebolagets årsredovisning jämte räkenskaper samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses en revisor.

§ 8. KALLELSE

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats. Att kallelse skett ska annonseras i Svenska Dagbladet.

För att få delta i bolagsstämma ska aktieägare anmäla sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman, varvid antalet biträden ska uppges. Denna dag får inte

vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

§ 9. ÄRENDE PÅ ÅRSSTÄMMAN

På årsstämman ska följande ärenden behandlas.

1. Val av ordförande.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Val av en eller två justeringsmän.
4. Prövande av om stämman blivit behörigen sammankallad.
5. Godkännande av dagordning.
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen.
7. Beslut om följande.
 - a) Fastställande av resultaträkningen och balansräkningen.
 - b) Dispositioner beträffande aktiebolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen.
 - c) Ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören.
8. Fastställande av antalet styrelseledamöter och eventuella suppleanter.
9. Fastställande av arvoden till styrelsen och revisorn.
10. Val till styrelsen och av revisor.
11. Annat ärende, som ska tas upp på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

§ 10. RÄKENSKAPSÅR

Bolagets räkenskapsår ska vara 1 januari – 31 december.

§ 11. AVSTÄMNINGSFÖRBEHÅLL

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

§ 12. ORT FÖR BOLAGSSTÄMMA

Bolagsstämma kan, förutom där styrelsen har sitt säte, hållas i Stockholm och Norrköping.

Bolagsordningen antagen på årsstämma den 13 juni 2017.

Legala frågor och övrig information

LEGALA FRÅGOR

ALLMÄN BOLAGSINFORMATION

Intuitive Aerial AB, med organisationsnummer 556819-1984, är ett publikt svenskt aktiebolag och bedriver sin verksamhet enligt denna associationsform, vilket regleras av aktiebolagslagen. Bolaget bildades den 17 september 2010 och har sitt säte i Linköping.

FIRMA OCH HANDELSBETECKNING

Bolagets firma är Intuitive Aerial AB. Bolagets handelsbeteckning är Intuitive Aerial.

VÄSENTLIGA AVTAL

Intuitive Aerials verksamhet beskrivs i avsnittet "Verksamheten", och relaterat därtill finns sedvanliga avtal med kunder, leverantörer etc. Härvidlag existerar inga avtal av väsentlig betydelse eller avtal som är av ovanlig karaktär i förhållande till affärsverksamheten.

FÖRSÄKRINGAR

Bolaget har sedvanlig företagsförsäkring hos Länsförsäkringar. För ansvarsförsäkring flygansvar, har Intuitive Aerial AB tecknat flygansvarsförsäkring hos försäkringsbolaget Inter Hannover som gäller i Sverige och i händelse av olycka täcker skadeståndsansvar gentemot tredje man med upp till 750 000 SDR (cirka 7,5 mnkr). Själva flygfarkosten är försäkrad hos Länsförsäkringar. För skada som uppkommer genom levererad produkt finns en försäkring tecknad hos Länsförsäkringar som gäller globalt upp till 10 mnkr.

KONCERNSTRUKTUR

Intuitive Aerial är moderbolag i koncernen. Intuitive Aerial har två dotterbolag, Intuitive Aerial Inc i Kalifornien, USA, som är ett säljbolag för den nordamerikanska marknaden, och Intuitive Aerial Värdepapper, med organisationsnummer 559034-7257, som har som funktion att teckna och förvalta teckningsoptioner i samband med incitamentsprogram för Bolagets personal.

MILJÖTILLSTÅND

Intuitive Aerial bedriver ingen verksamhet som är tillståndspliktig enligt Miljöbalken.

TVISTER

Intuitive Aerial är inte, och har inte under de senaste tolv månaderna varit, part i något rättsligt förfarande eller skiljeförfarande som haft eller kan komma att få betydande effekt på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. Bolagets styrelse känner heller inte till några inträffade händelser eller förhållanden som skulle kunna leda till framtida tvister för Bolaget och som kan påverka Bolagets ekonomiska ställning i väsentlig mån.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga transaktioner med närstående har genomförts under det senaste eller innevarande räkenskapsåret, utöver vad som redovisas i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer".

ÖVRIG INFORMATION

INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER

Intuitive Aerial har anlitat Vellenova som finansiell projektledare i samband med Erbjudandet. Vidare har Intuitive Aerial anlitat Aktieinvest som emissionsinstitut. Såväl Vellenova som Aktieinvest erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. En styrelseledamot i Vellenova har aktieinnehav i Bolaget och har även lämnat en teckningsförbindelse avseende deltagande i Emissionen. Därtill har Vellenova jämte en styrelseledamot i Vellenova lånat ut vardera 1 mnkr som bryggglån till Intuitive Aerial, totalt 2 mnkr.

Vissa styrelseledamöter i Intuitive Aerial har ekonomiska intressen i Bolaget via aktieinnehav och har undertecknat teckningsförbindelser. Utöver detta finns inga identifierade intressen eller intressekonflikter relaterade till Erbjudandet.

MARKNADSINFORMATION

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

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Detta Prospekt består av, utöver föreliggande dokument, följande handlingar som härmed införlivas genom hänvisning:

- » Intuitive Aerials delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2017. Delårsrapporten har inte reviderats eller översiktligt granskats av Bolagets revisor. Hänvisningen avser följande sidor i delårsrapporten:
 - » Resultaträkning sid 9, Balansräkning sid 10 – 11, Kassaflödesanalys sid 12 och Redovisningsprinciper sid 6.
- » Intuitive Aerials årsredovisningar för räkenskapsåren 2016 och 2015. Årsredovisningarna har reviderats av Bolagets revisor. perioden 1 januari – 30 juni 2017. Hänvisningen avser följande sidor i årsredovisningarna:
 - » 2016: Resultaträkning sid 24, Balansräkning sid 25 – 26, Kassaflödesanalys sid 27, Redovisningsprinciper sid 32, Noter sid 32 – 40 och Revisionsberättelse sid 42 – 43.
 - » 2015: Resultaträkning sid 10, Balansräkning sid 11 – 12, Kassaflödesanalys sid 13, Redovisningsprinciper sid 18, Noter sid 18 – 29 och Revisionsberättelse sid 31.

Föreliggande Prospekt och samtliga handlingar som införlivas genom hänvisning enligt ovan finns tillgängliga i pappersform för inspektion på Bolagets adress under kontorstid (se uppgift längst bak i Prospektet) samt i elektronisk form på Bolagets hemsida, www.intuitiveaerial.com.

TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTIÅTAGANDEN

Intuitive Aerial har inhämtat teckningsförbindelser om cirka 15 procent av Emissionens totala belopp. Härutöver har Intuitive Aerial inhämtat emissionsgarantier från garantigivare i form av ett garantikonsortium. Emissionsgarantin uppgår till sammanlagt 3 mnkr (cirka 25 procent av Emissionens totala belopp) och är i form av en toppgaranti (i motsats till en botten garanti, se även förklaring av skillnad mellan toppgaranti och botten garanti på sidorna 70–71 i Prospektet). Teckningsförbindelserna och emissionsgarantierna motsvarar sammanlagt cirka 40 procent av Emissionens totala belopp.

I händelse av att Emissionen inte blir fulltecknad kommer garantigivarna att, pro rata baserat på garanterat belopp, teckna Units upp till en total teckningsgrad om 100 procent, dock högst 3 mnkr. Bolaget har dock inte krävt att de som undertecknat teckningsförbindelser och emissionsgarantier ska säkerställa motsvarande belopp genom deponering av likvida medel, bankgaranti eller på annat sätt.

De som lämnat teckningsförbindelser erhåller ingen ersättning för dessa. De som ställt emissionsgarantier erhåller en kontant ersättning om tio (10) procent baserat på garanterat belopp, oavsett om emissionsgarantierna utnyttjas eller inte.

Nedan följer en uppställning över de som lämnat teckningsförbindelser samt utställt emissionsgarantier.

TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTIÅTAGANDEN					
Namn	Teckningsförbindelse, kr	Garantiåtagande, kr	Summa, kr	Andel av emissionen	Datum avtal
Styrelse					
Peter Ahlgren (Triple 8 AB)	60 000	0	60 000	0,5 %	2017-10-11
Leif Erlandsson (Leif Erlandsson Konsult AB)	72 000	0	72 000	0,6 %	2017-10-11
Rolf Schytt (AWTRAMS AB)*	72 000	0	72 000	0,6 %	2017-10-11
Anställda					
Robin Kahlbom*	138 000	0	138 000	1,1 %	2017-10-12
Anna-Lena Rahm*	60 000	0	60 000	0,5 %	2017-10-12
Malin Danckwardt-Lillieström*	60 000	0	60 000	0,5 %	2017-10-12
Staffan Sjöqvist	9 996	0	9 996	0,1 %	2017-10-23
Ina Nehr*	6 000	0	6 000	0,0 %	2017-10-12
Carl Wetterhall*	6 000	0	6 000	0,0 %	2017-10-12
Jan-Erik Olsson*	3 000	0	3 000	0,0 %	2017-10-12
Teckningsåtagare och garantigivare					
Anders Håkansson ¹	60 000	420 000	480 000	4,0 %	2017-10-01
Christer Jönsson (inkl närstående via fullmakt)*	1 293 996	0	1 293 996	10,8 %	2017-10-24
Christian Berger ²	0	780 000	780 000	6,5 %	2017-09-28
Fredrik Åhländer ³	0	300 000	300 000	2,5 %	2017-10-01
Ingvald Törnqvist*	30 000	0	30 000	0,2 %	2017-10-17
Jimmie Landermann ⁴	0	420 000	420 000	3,5 %	2017-10-01
Niklas Nyroth ⁵	0	480 000	480 000	4,0 %	2017-10-04
Olist AB ⁶	0	600 000	600 000	5,0 %	2017-10-03
Totalt	1 870 992	3 000 000	4 870 992	40,5 %	

¹Upplandsgatan 74, 2 tr, 113 44, Stockholm. ²Hisingssängen 207, 554 48, Jönköping. ³Köpmannagatan 36, 296 31, Åhus. ⁴Viderupsgatan 21, 216 22, Limhamn. ⁵Prostgatan 4, 597 40, Ätvidaberg. ⁶Vilundavägen 17, 194 34, Upplands Väsby. *Tecknas helt eller delvis med stöd av uniträtter från ALMI.

SKILLNAD BOTTENGARANTI KONTRA TOPPGARANTI

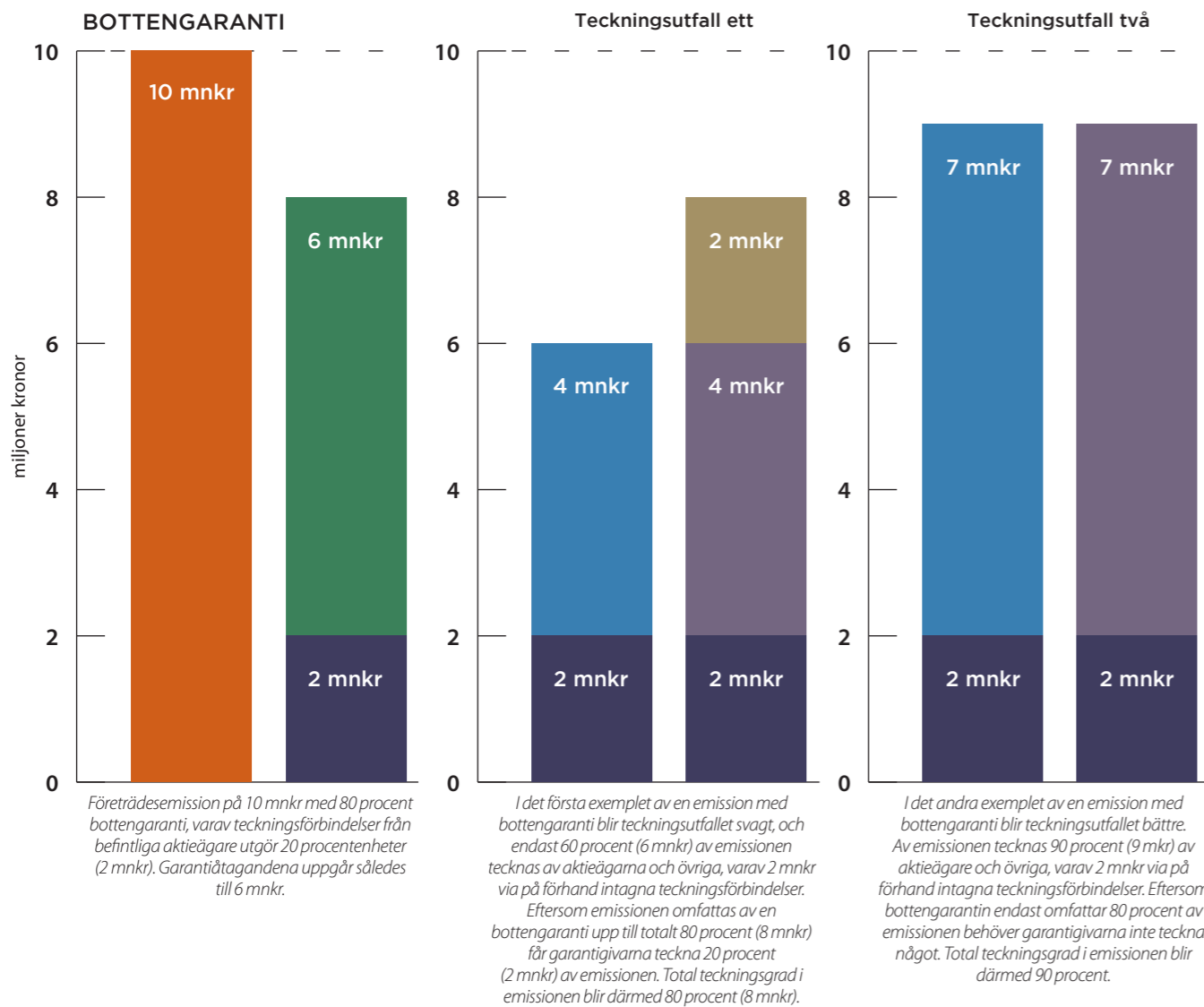
Nedanstående exempel visar hur en företrädesemission antingen kan omfattas av en partiell bottengaranti (80 procent) eller en toppgaranti upp till 100 procent. Intuitive Aerial har i den aktuella företrädesemissionen valt att använda sig av en toppgaranti om 3,0 mnkr upp till 100 procent, istället för en bottengaranti på 80 procent som användes i Bolagets företrädesemission som genomfördes i januari 2016. Även om de olika emissionsgarantiuppläggen inte är helt jämförbara är den samlade bedömningen att en toppgaranti upp till 100 procent i normalfallet ger lika gott försäkringsskydd mot svagt teckningsutfall som en bottengaranti upp till 80 procent.

Samtidigt innebär Bolagets användande av en toppgaranti i det aktuella fallet att de totala garantikostnaderna reduceras med cirka 0,4 mnkr (kostnaden för en toppgaranti om 3,0 mnkr uppgår till cirka 0,4 mnkr inklusive upphandlingskostnader, i jämförelse med kostnaden för en bottengaranti upp till 80 procent som skulle ha uppgått till cirka 0,8 mnkr inklusive upphandlingskostnader), vilket reducerar de totala emissionskostnaderna med lika mycket.

SÅ FUNGERAR EN BOTTENGARANTI

Vid en bottengaranti får garantigivarna räkna in det som tecknas med och utan företrädesrätt av aktieägare och övriga tecknare innan det bestäms hur stor del av lämnade garantiåtaganden som behöver tas i anspråk för att företrädesemissionen ska tecknas upp till den säkerställda nivån. Innebörden blir att det i princip aldrig händer att hela emissionsgarantin behöver tas i anspråk (för detta krävs att ingen aktieägare eller annan person tecknar några aktier överhuvudtaget i företrädesemissionen, utöver teckningsförbindelserna som lämnats innan företrädesemissionen, vilket i normalfallet är en helt osannolik utveckling).

Nedanstående exempel visar hur mycket av lämnade garantiåtaganden i bottengarantin som behöver tas i anspråk vid ett antal olika teckningsutfall.

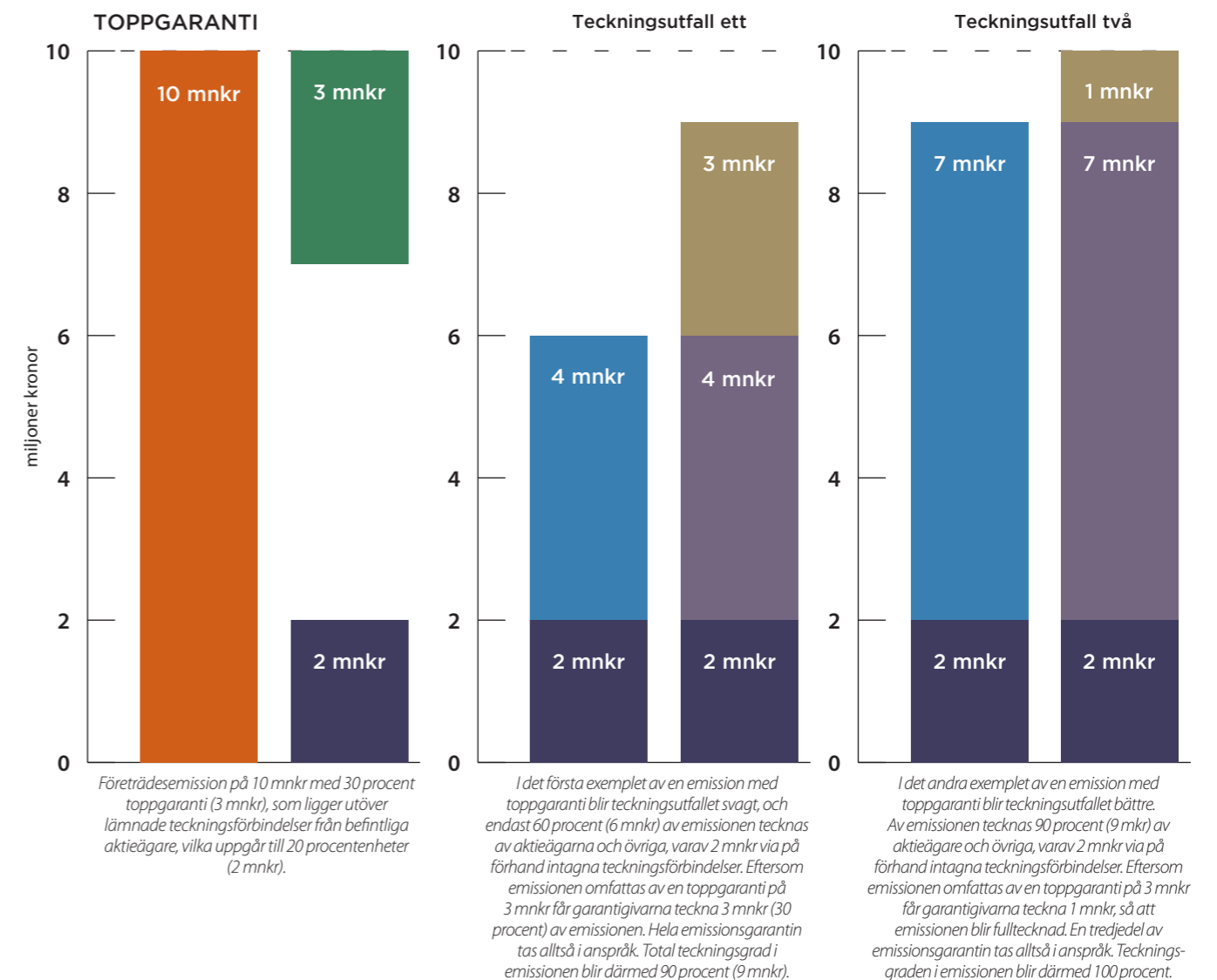


SÅ FUNGERAR EN TOPPGARANTI

Vid en toppgaranti får garantigivarna inte räkna in det som tecknas med och utan företrädesrätt av aktieägare och övriga tecknare (utöver på förhand lämnade teckningsförbindelser) innan det bestäms hur stor del av lämnade garantiåtaganden som behöver tas i anspråk för att företrädesemissionen ska tecknas upp till den säkerställda nivån. Innebörden blir att det vid ett svagt teckningsutfall mycket väl kan inträffa att hela emissionsgarantin behöver tas i anspråk. Som kompensation för att en toppgaranti innebär högre risk för garantigivarna utgår i normalfallet en högre ersättning för lämnade garantiåtaganden.

En toppgaranti gäller i normalfallet upp till 100 procent av företrädesemissionen, men kan också gälla upp till en lägre nivå, till exempel upp till 90 procent av företrädesemissionen.

Nedanstående exempel visar hur mycket av lämnade garantiåtaganden i en toppgaranti (upp till 100 procent av företrädesemissionen) som behöver tas i anspråk vid ett antal olika teckningsutfall.



Vissa skattefrågor i Sverige

ALLMÄNT

Nedan följer en sammanfattning av vissa av de skatteregler som kan aktualiseras av föreliggande Erbjudande att teckna aktier och teckningsoptioner i Intuitive Aerial, i form av så kallade "Units". Sammanfattningen är baserad på nu gällande och beslutad lagstiftning. Sammanfattningen är endast avsedd som allmän information till fysiska personer och aktiebolag som är obegränsat skattskyldiga i Sverige om inte annat anges. Beskrivningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma i sammanhanget. Redogörelsen avser till exempel inte:

- » situationer där värdepapper innehas som lagertillgång i näringsverksamhet;
- » situationer där värdepapper innehas av handelsbolag eller kommanditbolag;
- » de särskilda regler om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud för kapitalförluster) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga på innehav av värdepapper som skattemässigt anses näringsbetingade; eller
- » de särskilda regler som i vissa fall kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller har varit fåmansföretag eller aktier som förvärvats med stöd av aktie i fåmansföretag.

Särskilda skattekonsekvenser, som inte är beskrivna nedan, kan uppkomma också för andra kategorier skattskyldiga, såsom investmentbolag och värdepappersfonder. Skattesituationen för varje enskild aktieägare är beroende av omständigheterna i det enskilda fallet och särskilda skattekonsekvenser, som inte är beskrivna nedan, kan uppkomma. Varje nuvarande aktieägare i Intuitive Aerial samt tillkommande investerare bör därför konsultera skatterådgivare om de skattekonsekvenser som kan uppkomma till följd av Erbjudandet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

FYSISKA PERSONER

BESKATTNING VID AVYTTRING AV AKTIER ETC

Kapitalvinst och kapitalförlust vid avyttring av marknadsnoterade aktier och andra delägarätter, till exempel uniträtter, tas upp till beskattning i inkomstslaget kapital. Skattesatsen är 30 procent. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet består av anskaffningsutgiften med tillägg för eventuellt courtage. Anskaffningsutgiften beräknas enligt genomsnittsmetoden, som innebär att anskaffningsutgiften för en aktie utgörs av den genomsnittliga anskaffningsutgiften för samtliga aktier av samma slag och sort beräknat på grundval av faktiska anskaffningsutgifter och med hänsyn tagen till inträffade förändringar avseende innehavet.

Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får alternativt schablonmetoden användas. Denna metod innebär att omkostnadsbeloppet får beräknas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförlust vid avyttring av marknadsnoterade aktier är avdragsgill. Sådan förlust kan kvittas i sin helhet mot kapitalvinst under samma år dels på aktier, dels på marknadsnoterade delägarätter som beskattas som aktier (dock inte andelar i svenska värdepappersfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter, så kallade svenska räntefonder). Kapitalförlust som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med upp till 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion från skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt statlig fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Sådan skattereduktion medges med 30 procent för underskott som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent för resterande underskott. Underskott som inte kan utnyttjas under ett visst beskattningsår kan inte sparas till ett senare beskattningsår.

UTNYTTJANDE OCH AVYTTRING AV UNITRÄTTER

För aktieägare som utnyttjar sina uniträtter i Intuitive Aerial för teckning av nya Units utlöses ingen beskattning. Anskaffningsavgiften för sådana Units utgörs av teckningskursen. Vid förvärf av uniträtter som sedan används för teckning av Units i Intuitive Aerial läggs anskaffningsutgiften för uniträtterna till den anskaffningsutgift som betalas för tecknade Units, vid beräkning av omkostnadsbeloppet för dessa Units.

Aktieägare som inte väljer att utnyttja sina uniträtter kan avyttra dessa. Skattepliktig kapitalvinst ska då beräknas. För uniträtter som grundas på aktieinnehav anses anskaffningsutgiften vara 0 kronor. Schablonregeln om beräkning av omkostnadsbeloppet till 20 procent av försäljningsvärdet får inte användas i detta fall. Istället ska hela försäljningsintäkten minus försäljningsomkostnader tas upp till beskattning. Anskaffningskostnaden för de befintliga aktierna påverkas inte.

För uniträtter som förvärvats genom köp eller på liknande sätt utgör vederlaget anskaffningsutgift. Vid avyttring av uniträtter som förvärvats på detta sätt får schablonregeln om beräkning av omkostnadsbeloppet till 20 procent av försäljningsvärdet användas.

En uniträtt som varken utnyttjas eller säljs, och därför förfaller, anses avyttrad för 0 kronor.

BESKATTNING AV UTDELNING

För privatpersoner beskattas utdelning i inkomstslaget kapital med en skattesats på 30 procent. För fysiska personer bosatta i Sverige innehålls normalt preliminärskatt avseende utdelning med 30 procent. Skatt på utdelning innehålls av Euroclear, eller av förvaltaren för förvaltarregistrerade aktier.

INVESTERINGSSPARKONTO

Den 1 januari 2012 infördes möjligheten för fysiska personer att direktägda finansiella instrument via Investeringssparkonto ("ISK"). På finansiella instrument som ägs via ett investeringssparkonto sker ingen beskattning baserat på eventuell kapitalvinst vid försäljning av tillgångarna. Istället sker beskattning genom schablonbeskattning av de tillgångar som finns på investeringsparkontot, oavsett om tillgångarna ökat eller minskat i värde under året.

Skatten på investeringsparkontot beräknas utifrån ett så kallat kapitalunderlag. Kapitalunderlaget beräknas varje år och är en fjärdedel av summan av:

- » värdet av tillgångarna vid ingången av varje kvartal;
- » belopp som betalats in till investeringsparkontot under året;
- » värdet av finansiella instrument som förs över till investeringsparkontot av kontoinnehavaren under året; och
- » värdet av finansiella instrument som förs över från någon annans investeringsparkonto under året.

Kapitalunderlaget multipliceras med en räntefaktor, som är statslåneräntan den 30 november året före beskattningsåret. Resultatet blir den beräknade schablonintäkten. Denna kommer att förtryckas i deklARATIONEN och tas upp som inkomst av kapital. På denna schablonintäkt av kapital uttas skatt motsvarande en skattesats på 30 procent. Det är dock möjligt att kvitta en schablonintäkt mot en ränteutgift som redovisas i samma deklARATION eller mot 70 procent av en kapitalförlust på andra aktier eller värdepapper.

Sedan den 1 januari 2016 har en justering av hur räntefaktorn beräknas för investeringsparkonton och kapitalförsäkringar skett, så att räntefaktorn istället beräknas som statslåneräntan den 30 november året före beskattningsåret ökad med 0,75 procentenheter. Räntefaktorn ska dock lägst uppgå till 1,25 procent (vilket får betydelse för det fall att statslåneräntan skulle understiga 0,5 procent).

KAPITALFÖRSÄKRING

Fysiska personer kan inneha aktier och andra delägarätter via kapitalförsäkring, varvid dock försäkringsbolaget står registrerat som ägare till de finansiella instrumenten. På finansiella instrument som ägs via en kapitalförsäkring sker ingen beskattning baserat på eventuell kapitalvinst vid försäljning av tillgångarna. Istället sker beskattning genom schablonbeskattning av de tillgångar som finns i kapitalförsäkringen, oavsett om tillgångarna ökat eller minskat i värde under året.

Skatten på en kapitalförsäkring beräknas utifrån ett så kallat kapitalunderlag. Kapitalunderlaget beräknas varje år och är summan av:

1. värdet av tillgångarna vid årets ingång;
2. värdet av inbetalda premier under första halvåret; och
3. hälften av värdet av inbetalda premier under andra halvåret.

Kapitalunderlaget multipliceras med en räntefaktor, som är statslåneräntan den 30 november året före beskattningsåret ökad med 0,75 procentenheter (dock ska räntefaktorn lägst uppgå till 1,25 procent, oavsett statslåneräntans nivå). På det framräknade resultatet betalas avkastningsskatt med 30 procent, vilken innehålls av försäkringsbolaget. Den schablonmässiga avkastningen som uppstår i en kapitalförsäkring får inte kvittas mot förluster och utgifter i inkomstslaget kapital.

INVESTERARAVDRAG

Den 1 december 2013 infördes ett investeraravdrag i skattelagstiftningen i syfte att stödja kapitalförsörjningen i mindre företag. Sedan den 1 januari 2016 har möjligheten att erhålla investeraravdrag dock inskränkts i så motto att fysiska personer som äger andelar, eller har ägt andelar i företaget någon gång under perioden den 1 januari två år före beskattningsåret fram till det datum då investeraren förvärfvar andelarna, inte längre kan erhålla investeraravdrag. Det gäller oavsett om investeraren äger/ägde andelarna direkt eller indirekt och det gäller även om investeraren äger/ägde andelar i ett annat företag inom samma koncern samt likaledes om det istället är en närstående till investeraren som äger/ägde andelarna.

Investeraravdraget innebär att fysiska personer kan göra avdrag med 50 procent i inkomstslaget kapital av det investerade beloppet i ett företag. Kontant betalning för andelarna i företaget krävs för att ge rätt till investeraravdrag; betalning genom kvittning ger således inte rätt till investeraravdrag. För varje enskild fysisk person gäller dock ett takbelopp om högst 1,3 mnkr per år i maximalt sammanlagt investerat belopp som ger upphov till investeraravdrag. Personen ska även vara skattskyldig i Sverige för kapitalvinst på andelarna. Totalt för alla fysiska personer i ett visst företag gäller ett takbelopp om högst 20 mnkr per år i investerat kapital som ger upphov till investeraravdrag. I den mån det sammanlagda investerade beloppet av fysiska personer i ett visst företag överstiger 20 mnkr under ett visst år kommer investeraravdraget att reduceras proportionerligt för varje investerare.

Vissa krav ställs även på företaget, bland annat att:

- » Det ska vara fråga om ett svenskt aktiebolag. Avdrag kan även ges för andelar i motsvarande utländska bolag som har fast driftsställe i Sverige, om det hör hemma i en stat inom Europeiska samarbetsområdet eller i en stat med vilken Sverige har ingått skatteavtal som innehåller en artikel om informationsutbyte.
- » Investeraren ska ha betalat andelarna kontant och inneha dem vid utgången av betalningsåret. Om investeraren har avlidit gäller detsamma för dennes dödsbo.
- » Företaget får inte vara noterat på en reglerad marknad (i Sverige är huvudlistan på NASDAQ OMX respektive NGM Equity reglerade marknader, dock inte First North som Intuitive Aerial är listat på).

- » Medelantalet anställda inklusive delägare som arbetar i företaget ska vara färre än 50 personer.
- » Nettoomsättningen och/eller balansomslutningen ska vara högst 80 mnkr.
- » Företaget ska ha ett löneunderlag på minst 300 000 kronor.
- » Företaget ska uteslutande, eller så gott som uteslutande, driva rörelse. Det får således inte enbart förvalta värdepapper.
- » Företaget får inte ha ekonomiska problem (till exempel befinna sig i företagsrekonstruktion).
- » Investeringen får inte ha tagit emot någon värdeöverföring, till exempel utdelning, från företaget överstigande ett visst jämförelsebelopp under betalningsåret eller under de två åren närmast före betalningsåret.
- » Företaget får inte vara verksamt inom varvs-, kol- eller stålindustrin.

I nuläget är bedömningen att Intuitive Aerial uppfyller kraven för att fysiska personer som deltar i föreliggande Erbjudande ska vara berättigade till investeraravdrag. Med en skattesats i inkomstslaget kapital på 30 procent och rätt till investeraravdrag med 50 procent av det investerade beloppet ger investeraravdraget en skattelättnad på 15 procent av det investerade kapitalet. Förutsättningen för skattereduktionen är dock att investeringen ska betala annan skatt (inkomstskatt etc) som reduktionen kan ske mot.

Investeringen måste själv ansöka om investeraravdraget i sin deklaration. Investeraravdraget ska göras för det beskattningsår då full betalning för andelarna har skett. För att få investeraravdraget ska andelarna innehas vid utgången av beskattningsåret; om förvärvaren avlidit gäller det samma för dennes dödsbo. Krav för att investeraravdraget ska få behållas är att investeringen behåller andelarna i minst fem år; om andelarna avyttras tidigare ska investeraravdraget återföras och tas upp till beskattning som kapitalvinst på delägar rätt. Observera härvidlag att i skattemässigt avseende betraktas även konkurs som avyttring, vilket föranleder att investeraravdraget ska återföras och tas upp till beskattning om konkursen inträffar inom nämnda femårsperiod.

Observera att investering via kapitalförsäkring inte ger rätt till investeraravdrag, då aktierna formellt ägs av ett försäkringsbolag. Däremot ger investering via investeringssparkonto ("ISK") rätt till investeraravdrag.

FÖRMÖGENHETSKATT

Förmögenhetskatten är avskaffad från och med beskattningsåret 2007.

AKTIEBOLAG

BESKATTNING VID AVYTTRING AV AKTIER ETC

Hos aktiebolag beskattas kapitalvinster på aktier och andra delägar rätter normalt i inkomstslaget näringsverksamhet. Skattesatsen är 22 procent. Beräkning av kapitalvinst respek-

tive kapitalförlust sker på samma sätt som för fysiska personer, enligt vad som angivits ovan.

Avdragsgill kapitalförlust på aktier och andra delägar rätter får kvittas endast mot skattepliktig kapitalvinst på andra aktier och andra delägar rätter. I vissa fall kan sådana kapitalförluster dras av mot kapitalvinster på delägar rätter inom en bolagsgrupp om rätt till koncernbidrag föreligger mellan bolagen och båda bolagen begär det vid samma års taxering. Till den del kapitalförlusten inte kan dras av ett visst år, får den föras vidare (hos det aktiebolag som haft förlusten) och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägar rätter som beskattas som aktier under senare år utan begränsning i tiden.

BESKATTNING AV UTDELNING

För aktiebolag beskattas utdelning i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procent. För vissa juridiska personer, såsom exempelvis investmentbolag och värdepappersfonder, gäller särskilda regler.

KAPITALFÖRSÄKRING

Aktiebolag kan på samma sätt som fysiska personer inneha aktier och andra delägar rätter via kapitalförsäkring, varvid dock försäkringsbolaget står registrerat som ägare till de finansiella instrumenten. Beskattningen sker på samma sätt som för fysiska personer, enligt vad som angivits ovan.

AKTIEÄGARE SOM ÄR BEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA

BESKATTNING VID AVYTTRING AV AKTIER ETC

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftsställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av aktier och andra delägar rätter. Aktieägare kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

Enligt en särskild regel kan fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige vara skattskyldiga för kapitalvinst vid avyttring av bland annat svenska aktier om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen skett eller under de föregående tio kalenderåren varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom skatteavtal för att undvika dubbelbeskattning.

BESKATTNING AV UTDELNING

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning från svenskt aktiebolag innehålls normalt kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent. Denna skattesats är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Kupongskatten innehålls av Euroclear vid utdelningstillfället. Om aktierna är förvaltarregistrerade svarar förvaltaren för skatteavdraget.

Villkor för teckningsoption serie 2017/2018 (TO 4), avseende nyteckning av aktier i Intuitive Aerial AB

1. Definitioner

I föreliggande villkor ska följande benämningar ha den innebörd som anges nedan.

”Aktie”	aktie i Bolaget;
”Aktiebolagslagen”	aktiebolagslagen (2005:551);
”Avstämningsbolag”	ett aktiebolag vars bolagsordning innehåller förbehåll om att bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument;
”Avstämningskonto”	avstämningskonto hos central värdepappersförvarare enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument;
”Bankdag”	dag som inte är lördag, söndag eller annan allmän helgdag i Sverige eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige;
”Banken”	sådan bank eller Kontoförande Institut som Bolaget från tid till annan utser att handa vissa uppgifter enligt dessa villkor;
”Bolaget”	Intuitive Aerial AB, organisationsnummer 556819-1984;
”Euroclear”	Euroclear Sweden AB;
”Kontoförande Institut”	bank eller annan som har tillstånd att vara kontoförande institut enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument;
”Marknadsnotering”	i samband med aktie, värdepapper eller annan rättighet, notering eller listning av sådan aktie, värdepapper eller annan rättighet på sådan reglerad marknad eller handelsplattform som avses i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden;
”Optionsinnehavare”	den som är registrerad på avstämningskonto som innehavare av Teckningsoption;
”Teckning”	nyteckning av Aktie i Bolaget med utnyttjande av Teckningsoption mot kontant betalning enligt dessa villkor;
”Teckningskurs”	den kurs till vilken Teckning får ske enligt dessa villkor;
”Teckningsoption”	rätt att enligt dessa villkor Teckna Aktie i Bolaget mot kontant betalning; samt
”Teckningsperiod”	den period under vilken Teckning av Aktier i Bolaget får ske enligt dessa villkor.

Singular form ska anses omfatta plural form och vice versa, såvida inte annat följer av sammanhanget.

2. Teckningsoptioner och registrering hos Euroclear

Antalet Teckningsoptioner uppgår till högst 12 524 527 (tolv miljoner femhundra tjugofyra).

Teckningsoptionerna registreras för Optionsinnehavarens räkning på Avstämningskonto i enlighet med lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument, till följd varav inga teckningsoptionsbevis kommer att utfärdas. Registrering av avseende Teckningsoptionerna, till följd av åtgärder enligt dessa villkor, ombesörjs av Bolaget eller, i förekommande fall, Kontoförande Institut.

Bolaget förbinder sig att gentemot Optionsinnehavaren svara för att denne ges rätt att teckna Aktier i Bolaget mot kontant betalning i enlighet med dessa villkor.

3. Rätt att teckna nya aktier

Optionsinnehavare ska äga rätt att för varje Teckningsoption Teckna en (1) ny Aktie i Bolaget till en Teckningskurs motsvarande 75 procent av den volymvägda genomsnittliga betalkursen avseende Bolagets Aktie under den period om tjugo handelsdagar som slutar sju bankdagar innan första dagen i Teckningsperioden, avrundat neråt till närmaste hela tiotal öre. Teckningskursen ska dock vara lägst 0,30 kronor och högst 1,00 kronor per ny Aktie. I avsaknad av notering av betalkurs under samtliga dagar som ingår i den period som Teckningskursen ska bestämmas, eller om Bolagets Aktie inte är föremål för Marknadsnotering, ska Teckningskursen sättas till 0,30 kronor per ny Aktie.

Det antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av samt Teckningskursen kan bli föremål för justering i enlighet med vad som framgår av punkten 8 nedan. Om tillämpningen av dessa bestämmelser skulle medföra att Teckningskursen kommer att understiga då utestående Aktiers då gällande kvotvärde ska Teckningskursen istället motsvara då utestående Aktiers då gällande kvotvärde.

4. Teckning av nya aktier

Teckning av Aktie med utnyttjande av Teckningsoption mot kontant betalning enligt dessa villkor kan endast ske under tiden från och med den 1 juni 2018 till och med den 15 juni 2018.

Teckningsperioden avseende Aktie kan bli föremål för justering i enlighet med vad som framgår av punkten 8 nedan.

Teckning kan avse samtliga Aktier eller viss del av de Aktier som kan Tecknas genom de Teckningsoptioner Optionsinnehavaren innehar. Teckning kan dock endast ske av det hela antal Aktier, vartill det sammanlagda antalet Teckningsoptioner berättigar, det vill säga bråkdelar av Aktier kan ej Tecknas.

Anmälan om Teckning av Aktier sker genom att fastställd och av Bolaget och/eller Banken tillhandahållen anmälningsedel, vederbörigen ifylld och undertecknad, ges in till på i anmälningssedeln angiven adress. Sådan anmälan är bindande och kan inte återkallas av Optionsinnehavaren.

Inges inte anmälan om Teckning av Aktier inom ovan angiven tid, upphör all rätt enligt Teckningsoptionen att gälla.

5. Betalning

Vid anmälan om Teckning ska kontant betalning erläggas för det antal Aktier som anmälan om Teckning avser enligt anvisning i av Bolaget och/eller Banken tillhandahållen anmälningsedel.

Optionsinnehavaren ska erlägga den skatt eller avgift som kan komma att utgå för innehav, överlåtelse eller utnyttjande av Teckningsoption på grund av svensk eller utländsk lagstiftning eller svensk eller utländsk myndighets beslut. Eventuellt courtage vid förvärv av Aktie med stöd av Teckningsoption betalas av Optionsinnehavaren.

6. Verkställande av teckning och införing i bolagets aktiebok

Sedan Teckning skett och betalning erlagts verkställs Teckning på det sätt som beskrivs och i enlighet med de tidsramar som anges nedan i denna punkt. Därvid bortses från eventuellt överskjutande del av Teckningsoption som enligt punkten 4 ovan inte får utnyttjas för Teckning. Sådan överskjutande del upphör i och med Teckningen.

Teckning verkställs genom att styrelsen i Bolaget beslutar att tilldela Optionsinnehavaren de nya Aktierna, varefter de nya Aktierna upptas i Bolagets aktiebok (som förs av Euroclear) och därvid interimistiskt registreras på Optionsinnehavarens Avstämningskonto. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, blir registreringen av de nya Aktierna i aktieboken och på Avstämningskontot slutgiltig.

I vissa fall kan tidpunkten för verkställande av Teckning även komma att senareläggas enligt vad som framgår av punkten 8 nedan.

7. Utdelning på ny aktie

Aktie som tillkommit genom Teckning medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att den nya Aktien blivit registrerad hos Bolagsverket och inför i den av Euroclear förda aktieboken.

8. Omräkning i vissa fall m.m.

Beträffande den rätt, som ska tillkomma innehavare av Teckningsoption vid vissa bolagshändelser såsom att aktiekapitalet och/eller antalet Aktier före Teckning ökas eller minskas, samt i vissa andra fall, ska följande gälla:

A. Genomför Bolaget en fondemission ska Teckning – där anmälan om Teckning görs på sådan tid att den inte kan verkställas senast den tionde kalenderdagen före den bolagsstämma, som beslutar om emissionen – verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier, som tillkommit på grund av Teckning verkställd efter emissionsbeslutet, registreras interimistiskt på Avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på Avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Vid Teckning som verkställs efter beslutet om fondemission tillämpas ett omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av liksom en omräknad Teckningskurs. Omräkningarna utförs enligt följande formler:

$$\text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} = \frac{\text{föregående antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} \times \text{antalet Aktier efter fondemission}}{\text{antalet Aktier före fondemission}}$$

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{antalet Aktier före fondemission}}{\text{antalet Aktier efter fondemission}}$$

Enligt ovan omräknat antal Aktier och Teckningskurs fastställs av Bolaget snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission men tillämpas först efter avstämningsdagen för emissionen.

B. Genomför Bolaget en sammanläggning eller uppdelning av Aktierna, ska mom. A. ovan äga motsvarande tillämpning, varvid som avstämningsdag ska anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på Bolagets begäran, sker hos Euroclear.

C. Genomför Bolaget en nyemission av aktier – med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya Aktier mot kontant betalning eller betalning genom kvittning – ska följande gälla beträffande rätten till deltagande i emissionen för Aktie som tillkommit på grund av Teckning med utnyttjande av Teckningsoption:

1. Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, ska i beslutet anges den senaste dag då Teckning ska vara verkställd för att Aktie, som tillkommit genom Teckning, ska medföra rätt att delta i emissionen. Sådan dag får inte infalla tidigare än tionde kalenderdagen efter offentliggörandet av emissionsbeslutet.

2. Beslutas emissionen av bolagsstämman, ska Teckning – där anmälan om Teckning görs på sådan tid, att Teckningen inte kan verkställas senast på den tionde kalenderdagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen – verkställas först sedan Bolaget verkställt omräkning enligt detta mom. C. Aktie, som tillkommit på grund av sådan Teckning, registreras interimistiskt på Avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen.

Vid Teckning som verkställs på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas ett omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av liksom en omräknad Teckningskurs. Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} = \frac{\text{föregående antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} \times (\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten})}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (Aktiens genomsnittskurs) Aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för Aktien vid Marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs ska istället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

$$\text{teckningsrättens värde} = \frac{\text{det antal nya Aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet} \times (\text{Aktiens genomsnittskurs minus emissionskursen för den nya Aktien})}{\text{antalet Aktier före emissionsbeslutet}}$$

Uppstår härvid ett negativt värde, ska det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.

Enligt ovan omräknat antal Aktier och Teckningskurs ska fastställas av Bolaget två (2) Bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid Teckning, som verkställs därefter.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för Marknadsnotering, ska omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av samt omräknad Teckningskurs fastställas i enlighet med i detta mom. C. angivna principer av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

Under tiden till dess att omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av och Teckningskurs fastställs, verkställs Teckning endast preliminärt, varvid det antal Aktier, som varje Teckningsoption före omräkning berättigar till Teckning av, upptas interimistiskt på Avstämningskonto. Slutlig registrering på Avstämningskontot sker sedan omräkningarna fastställs.

D. Genomför Bolaget en emission av teckningsoptioner eller konvertibler – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller betalning genom kvittning – ska beträffande rätten till deltagande i emissionen för Aktie, som tillkommit på grund av Teckning med nyttjande av Teckningsoption bestämmelserna i mom. C., ovan äga motsvarande tillämpning.

Vid Teckning som verkställs på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas ett omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av liksom en omräknad Teckningskurs. Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} = \frac{\text{föregående antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} \times (\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde})}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (Aktiens genomsnittskurs) Aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i mom. C. ovan.

Teckningsrättens värde ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för teckningsrätten vid Marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs ska istället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Enligt ovan omräknat antal Aktier och Teckningskurs ska fastställas av Bolaget två (2) Bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid Teckning, som verkställs därefter.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för Marknadsnotering, ska omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av samt omräknad Teckningskurs fastställas i enlighet med i detta mom. D. angivna principer av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av och omräknad Teckningskurs fastställs, ska bestämmelserna i mom. C., sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

E. Skulle Bolaget i andra fall än som avses i mom. A. – D. ovan rikta erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt enligt principerna i aktiebolagslagen, av Bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag (erbjudandet), ska, där anmälan om Teckning som görs på sådan tid, att därigenom erhållen Aktie inte medför rätt till deltagande i erbjudandet, tillämpas ett omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av liksom en omräknad Teckningskurs. Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning till av} = \frac{\text{föregående antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} \times (\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med inköpsrättens värde})}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i erbjudandet fastställda anmälningstiden (Aktiens genomsnittskurs) Aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet (inköpsrättens värde)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i mom. C. ovan.

För det fall aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa har ägt rum, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde ska härvid anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för inköpsrätterna vid Marknadsnotering. I avsaknad

av notering av betalkurs ska istället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

För det fall aktieägarna ej erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke ej ägt rum, ska omräkning av det antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av liksom Teckningskurs ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta mom. E., varvid följande ska gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under 25 handelsdagar från och med första dag för notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter vid marknadsplatsen, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss eller vissa dagar, ska vid beräkningen av värdet av rätten till deltagande i erbjudandet bortses från sådan dag. Vid omräkning av antal Aktier och Teckningskurs enligt detta stycke, ska nämnda period om 25 handelsdagar anses motsvara den i erbjudandet fastställda anmälningstiden enligt första stycket ovan i detta mom. E. Om notering inte sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets Aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Enligt ovan omräknat antal Aktier och omräknad Teckningskurs ska fastställas av Bolaget snarast möjligt efter det att värdet av rätten till deltagande i erbjudandet kunnat beräknas och ska tillämpas vid Teckning, som verkställs efter det att sådant fastställande skett.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för Marknadsnotering, ska ett omräknat antal Aktier och en omräknad Teckningskurs fastställas i enlighet med i detta mom. E. angivna principer av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av och omräknad Teckningskurs fastställs, ska bestämmelserna i mom. C., sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

F. Genomför Bolaget en nyemission av aktier eller emission av teckningsoptioner eller konvertibler med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller betalning genom kvittning – äger Bolaget besluta att ge samtliga innehavare av Teckningsoptioner samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid ska varje Optionsinnehavare, oaktat sålunda att Teckning ej har skett eller verkställts, anses vara ägare till det antal Aktier som innehavaren skulle ha erhållit, om Teckning verkställts av det antal Aktier, som varje Teckningsoption berättigade till Teckning av vid tidpunkten för beslutet om emissionen.

Skulle Bolaget besluta att till aktieägarna rikta ett sådant erbjudande som avses mom. E. ovan, ska vad i föregående stycke sagts äga motsvarande tillämpning, dock att det antal Aktier som Optionsinnehavaren ska anses vara ägare till i sådant fall ska fastställas efter den Teckningskurs som gällde vid tidpunkten för beslutet om erbjudandet.

Om Bolaget skulle besluta att ge Optionsinnehavarna företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i detta mom. F., ska någon omräkning enligt mom. C., D. eller E. ovan inte äga rum.

G. Beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överstiger 15 procent av Aktiens genomsnittskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag, då styrelsen för Bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, ska, där anmälan om Teckning görs på sådan tid, att därigenom erhållen Aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas ett omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av liksom en omräknad Teckningskurs. Omräkningen ska baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 15 procent av Aktiens genomsnittskurs under ovan nämnd period (extraordinär utdelning). Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} = \frac{\text{föregående antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} \times (\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per Aktie})}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då Aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per Aktie}}$$

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under respektive period om 25 handelsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för Aktien vid Marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs ska istället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Enligt ovan omräknat antal Aktier och omräknad Teckningskurs ska fastställas av Bolaget två (2) Bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar räknat från och med den dag då Aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning och ska tillämpas vid Teckning, som verkställs därefter.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för Marknadsnotering och det beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överstiger 100 procent av Bolagets resultat efter skatt för det räkenskapsåret och 30 procent av Bolagets värde, ska, vid anmälan om Teckning som sker på sådan tid, att därigenom erhållen Aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas ett omräknat antal Aktier och en omräknad Teckningskurs. Omräkningen ska baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 100 procent av Bolagets resultat efter skatt för räkenskapsåret och 30 procent av Bolagets värde (extraordinär utdelning) och ska utföras i enlighet med i detta mom. G. angivna principer av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av och omräknad Teckningskurs fastställts, ska bestämmelserna i mom. C., sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

H. Om Bolagets aktiekapital skulle minska med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning är obligatorisk, tillämpas ett omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av liksom en omräknad Teckningskurs. Omräkningarna utförs enligt följande formler:

$$\text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} = \frac{\text{föregående antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} \times (\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per Aktie})}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{Föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då Aktien noteras utan rätt till återbetalning (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per Aktie}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i mom. C. ovan.

Vid omräkning enligt ovan och där minskningen sker genom inlösen av Aktier, ska i stället för det faktiska belopp som återbetalas per Aktie ett beräknat återbetalningsbelopp användas enligt följande:

$$\text{beräknat återbetalningsbelopp per Aktie} = \frac{\text{det faktiska belopp som återbetalas per inlöst Aktie minskat med Aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då Aktien noteras utan rätt till deltagande i minskningen (Aktiens genomsnittskurs)} \times \text{det antal Aktier i Bolaget som ligger till grund för inlösen av en Aktie minskat med talet 1}}{\text{talet 1}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad angivits i mom. C.1. ovan.

Enligt ovan omräknat antal Aktier och omräknad Teckningskurs ska fastställas av Bolaget två (2) Bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 handelsdagar och ska tillämpas vid Teckning, som verkställs därefter.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av och omräknad Teckningskurs fastställts, ska bestämmelserna i mom. C., sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

Om Bolagets aktiekapital skulle minska genom inlösen av Aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk, eller om Bolaget – utan att fråga är om minskning av aktiekapital – skulle genomföra återköp av egna Aktier men där, enligt Bolagets bedömning, sådan åtgärd med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter, är att jämställa med minskning som är obligatorisk, ska omräkning av antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av och omräkning av Teckningskurs ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta mom. H.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för Marknadsnotering, ska ett omräknat antal Aktier och en omräknad Teckningskurs fastställas i enlighet med i detta mom. H. angivna principer av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

I. Genomför Bolaget åtgärd som avses i moment A. – E. ovan eller annan liknande åtgärd med liknande effekt och skulle, enligt Bolagets bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, ej kunna ske eller leda till att den ekonomiska compensation som Optionsinnehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, ska Bolagets styrelse genomföra omräkningarna av antalet Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av och Teckningskursen i syfte att omräkningarna leder till ett skäligt resultat.

J. Vid omräkning enligt ovan ska Teckningskursen avrundas till helt tiotal öre, varvid fem öre ska avrundas uppåt, och antalet Aktier avrundas till två decimaler.

K. Genomför Bolaget byte av aktiekapitalvaluta, innebärande att Bolagets aktiekapital ska vara bestämt i annan valuta än svenska kronor, ska Teckningskursen omräknas till samma valuta som aktiekapitalet är bestämt i. Sådan valutaomräkning ska ske med tillämpning av den växelkurs som använts för omräkning av aktiekapitalet vid valutabytet.

Enligt ovan omräknad Teckningskurs fastställs av Bolaget och ska tillämpas vid Teckning som verkställs från och med den dag som bytet av aktiekapitalvaluta får verkan.

L. Beslutas att Bolaget ska träda i likvidation enligt 25 kap. aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, anmälan om Teckning ej därefter påkallas. Rätten att påkalla anmälan om Teckning upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett sålunda att detta ej må ha vunnit laga kraft.

Senast 60 kalenderdagar innan bolagsstämman tar ställning till fråga om Bolaget ska träda i frivillig likvidation enligt 25 kap. 1 § aktiebolagslagen, ska de kända Optionsinnehavarna genom skriftligt meddelande enligt punkten 11 nedan underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet ska intagas en erinran om att anmälan om Teckning ej får påkallas, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, ska Optionsinnehavare – oavsett vad som i punkten 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om Teckning – äga rätt att göra anmälan om Teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att Teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken frågan om Bolagets likvidation ska behandlas.

M. Skulle bolagsstämman, enligt 23 kap. 15 § aktiebolagslagen, godkänna – eller samtliga aktieägare i deltagande bolag i enlighet med fjärde stycket i nämnda paragraf underteckna – fusionplan varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, eller om bolagsstämman, enligt 24 kap. 17 § aktiebolagslagen, skulle godkänna – eller samtliga aktieägare i deltagande bolag i enlighet med fjärde stycket i nämnda paragraf underteckna – delningsplan varigenom Bolaget ska upplösas utan likvidation, får anmälan om Teckning därefter ej ske.

Senast 60 kalenderdagar innan bolagsstämman tar ställning till frågan om fusion eller delning enligt ovan, eller om fusions- eller delningsplanen ska undertecknas av samtliga aktieägare i deltagande bolag senast 60 kalenderdagar före det att sådant undertecknande sker, ska de kända Optionsinnehavarna genom skriftligt meddelande enligt punkten 11 nedan underrättas om fusions- eller delningsavsikten. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusions- eller delningsplanen samt ska Optionsinnehavarna erinras om att anmälan om Teckning ej får påkallas, sedan slutligt beslut fattats om fusion eller delning, eller sedan fusions- eller delningsplan undertecknats, i enlighet med vad som angivits i föregående stycke.

Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd fusion eller delning enligt ovan, ska Optionsinnehavare – oavsett vad som i punkten 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om Teckning – äga rätt att göra anmälan om Teckning från den dag då meddelandet lämnats om fusions – eller delningsavsikten, förutsatt att Teckning kan verkställas senast (i) på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken fusionsplanen varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag eller delningsplanen varigenom Bolaget ska upplösas utan likvidation ska godkännas, eller (ii) om fusions- eller delningsplanen ska undertecknas av samtliga aktieägare i deltagande bolag senast på tionde kalenderdagen före det att sådant undertecknande sker.

N. Upprättar Bolagets styrelse en fusionplan enligt 23 kap. 28 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag eller blir Bolagets Aktier föremål för tvångsinlösenförfarande enligt 22 kap. samma lag ska följande gälla:

Äger ett svenskt moderbolag samtliga Aktier i Bolaget, och avser Bolagets styrelse att upprätta en fusionplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, ska Bolaget, för det fall att sista dag för anmälan om Teckning enligt punkten 4 ovan infaller efter det att sådan avsikt föreligger, fastställa en ny sista dag för anmälan om Teckning (slutdagen). Slutdagen ska infalla inom sextio (60) kalenderdagar från det att sådan avsikt förelåg, eller, om offentliggörande av sådan avsikt skett, från offentliggörandet.

Äger en aktieägare (majoritetsägaren) ensam eller tillsammans med dotterföretag aktier representerande så stor andel av samtliga aktier i Bolaget att majoritetsaktieägaren, enligt vad var tid gällande lagstiftning, äger påkalla tvångsinlösen av återstående Aktier och offentliggör majoritetsaktieägaren sin avsikt att påkalla sådan tvångsinlösen, ska vad som i föregående stycke sägs om slutdag äga motsvarande tillämpning.

Efter det att slutdagen fastställts, ska Optionsinnehavare – oavsett vad som i punkten 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om Teckning – äga rätt att göra sådan anmälan fram till slutdagen. Bolaget ska senast fyra (4) veckor före slutdagen genom skriftligt meddelande enligt punkten 11 nedan erinra de kända Optionsinnehavarna om denna rätt samt att anmälan om Teckning ej får ske efter slutdagen.

O. Oavsett vad under mom. L., M. och N. ovan sagts om att anmälan om Teckning ej får ske efter beslut om likvidation, godkännande av fusionsplan/delningsplan eller efter utgången av ny slutdag vid fusion, ska rätten att göra anmälan om Teckning åter inträda för det fall att likvidationen upphör respektive fusionen eller delningen ej genomförs.

P. För den händelse Bolaget skulle försättas i konkurs, får anmälan om Teckning därefter inte ske. Om emellertid konkursbeslutet häves av högre rätt får anmälan om Teckning återigen ske.

9. Särskilt åtagande

Bolaget förbinder sig att inte vidta sådan åtgärd enligt punkten 8 ovan som skulle medföra en omräkning av Teckningskursen till belopp understigande Aktiens kvotvärde.

10. Förvaltare

Om teckningsoption är förvaltarregistrerad enligt 5 kap. 14 § aktiebolagslagen ska förvaltaren betraktas som Optionsinnehavare vid tillämpning av dessa villkor.

11. Meddelanden

Meddelanden rörande Teckningsoptionerna ska – i den mån inte annat föreskrivits i dessa villkor – skriftligen tillställas Optionsinnehavare och annan rättighetsinnehavare som är antecknad på konto i Bolagets avstämningsregister.

12. Ändring av villkor

Bolaget äger besluta om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighetsbeslut så kräver eller om det i övrigt, enligt Bolagets bedömning, av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och Optionsinnehavarnas rättigheter inte i något väsentligt avseende försämrats. Optionsinnehavarna ska utan onödigt dröjsmål underrättas om beslutade ändringar.

13. Sekretess

Varken Bolaget, Banken eller Euroclear får obehörigen till tredje man lämna uppgift om Optionsinnehavare. Bolaget har rätt till insyn i Euroclears avstämningsregister över teckningsoptionerna, vari bland annat framgår vem som är registrerad för teckningsoptionerna.

14. Ansvarsbegränsning

I fråga om de åtgärder som enligt dessa villkor ankommer på Bolaget, Banken eller Euroclear gäller – beträffande Euroclear med beaktande av bestämmelserna i lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument – att ansvar inte kan göras gällande för skada som beror av svensk eller utländsk lag, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, terroristhandling, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Bolaget, Banken eller Euroclear vidtar eller är föremål för sådan åtgärd.

Inte heller är Bolaget, Banken eller Euroclear skyldigt att i andra fall ersätta skada som uppkommer om Bolaget eller, i förekommande fall, Banken eller Euroclear, varit normalt aktsamt. Bolaget, Banken eller Euroclear ansvarar inte i något fall för indirekt skada eller annan följdskada. Inte heller ansvarar Bolaget, Banken eller Euroclear för skada som orsakats av att Optionsinnehavare eller annan bryter mot lag, förordning, föreskrift eller dessa villkor. Härvid uppmärksammas Optionsinnehavare på att denne ansvarar för att handlingar som Bolaget och/eller Banken tillställs är riktiga och behörigen undertecknade samt att Bolaget eller, i förekommande fall, Banken underrättas om ändringar som sker beträffande lämnade uppgifter.

Föreligger hinder för Bolaget, Banken eller Euroclear att helt eller delvis vidta åtgärd enligt dessa villkor på grund av omständighet som anges i första stycket ovan, får åtgärden uppskjutas till dess hindret upphört.

15. Tillämplig lag och tvistelösning

Svensk lag gäller för tolkning och tillämpning av dessa villkor och därmed sammanhängande rättsfrågor. Tvist i anledning av dessa villkor eller därmed sammanhängande rättsfrågor ska, såvida inte Bolaget skriftligen godkänner annat, slutligt avgöras genom skiljedom enligt Stockholms Handelskammarens Skiljedomsinstitutets Regler för Förenklat Skiljeförfarande. Skiljeförfarandets säte ska vara Stockholm. Svenska språket ska användas i skiljeförfarandet (såvida inte de tvistande parterna överenskommer annat).

Villkor för teckningsoption serie 2017/2018 (TO 5), avseende nyteckning av aktier i Intuitive Aerial AB

1. Definitioner

I föreliggande villkor ska följande benämningar ha den innebörd som anges nedan.

”Aktie”	aktie i Bolaget;
”Aktiebolagslagen”	aktiebolagslagen (2005:551);
”Avstämningsbolag”	ett aktiebolag vars bolagsordning innehåller förbehåll om att bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument;
”Avstämningskonto”	avstämningskonto hos central värdepappersförvarare enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument;
”Bankdag”	dag som inte är lördag, söndag eller annan allmän helgdag i Sverige eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige;
”Banken”	sådan bank eller Kontoförande Institut som Bolaget från tid till annan utser att handa vissa uppgifter enligt dessa villkor;
”Bolaget”	Intuitive Aerial AB, organisationsnummer 556819-1984;
”Euroclear”	Euroclear Sweden AB;
”Kontoförande Institut”	bank eller annan som har tillstånd att vara kontoförande institut enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument;
”Marknadsnotering”	i samband med aktie, värdepapper eller annan rättighet, notering eller listning av sådan aktie, värdepapper eller annan rättighet på sådan reglerad marknad eller handelsplattform som avses i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden;
”Optionsinnehavare”	den som är registrerad på avstämningskonto som innehavare av Teckningsoption;
”Teckning”	nyteckning av Aktie i Bolaget med utnyttjande av Teckningsoption mot kontant betalning enligt dessa villkor;
”Teckningskurs”	den kurs till vilken Teckning får ske enligt dessa villkor;
”Teckningsoption”	rätt att enligt dessa villkor Teckna Aktie i Bolaget mot kontant betalning; samt
”Teckningsperiod”	den period under vilken Teckning av Aktier i Bolaget får ske enligt dessa villkor.

Singular form ska anses omfatta plural form och vice versa, såvida inte annat följer av sammanhanget.

2. Teckningsoptioner och registrering hos Euroclear

Antalet Teckningsoptioner uppgår till högst 12 524 527 (tolv miljoner femhundratjugofyra.

Teckningsoptionerna registreras för Optionsinnehavarens räkning på Avstämningskonto i enlighet med lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument, till följd varav inga teckningsoptionsbevis kommer att utfärdas.

Registrering avseende Teckningsoptionerna, till följd av åtgärder enligt dessa villkor, ombesörjs av Bolaget eller, i förekommande fall, Kontoförande Institut.

Bolaget förbinder sig att gentemot Optionsinnehavaren svara för att denne ges rätt att teckna Aktier i Bolaget mot kontant betalning i enlighet med dessa villkor.

3. Rätt att teckna nya aktier

Optionsinnehavare ska äga rätt att för varje Teckningsoption Teckna en (1) ny Aktie i Bolaget till en Teckningskurs motsvarande 75 procent av den volymvägda genomsnittliga betalkursen avseende Bolagets Aktie under den period om tjugo handelsdagar som slutar sju bankdagar innan första dagen i Teckningsperioden, avrundat neråt till närmaste hela tiotal öre. Teckningskursen ska dock vara lägst 0,30 kronor och högst 1,00 kronor per ny Aktie. I avsaknad av notering av betalkurs under samtliga dagar som ingår i den period som Teckningskursen ska bestämmas, eller om Bolagets Aktie inte är föremål för Marknadsnotering, ska Teckningskursen sättas till 0,30 kronor per ny Aktie.

Det antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av samt Teckningskursen kan bli föremål för justering i enlighet med vad som framgår av punkten 8 nedan. Om tillämpningen av dessa bestämmelser skulle medföra att Teckningskursen kommer att understiga då utestående Aktiers då gällande kvotvärde ska Teckningskursen istället motsvara då utestående Aktiers då gällande kvotvärde.

4. Teckning av nya aktier

Teckning av Aktie med utnyttjande av Teckningsoption mot kontant betalning enligt dessa villkor kan endast ske under tiden från och med den 1 november 2018 till och med den 15 november 2018.

Teckningsperioden avseende Aktie kan bli föremål för justering i enlighet med vad som framgår av punkten 8 nedan.

Teckning kan avse samtliga Aktier eller viss del av de Aktier som kan Tecknas genom de Teckningsoptioner Optionsinnehavaren innehar. Teckning kan dock endast ske av det hela antal Aktier, vartill det sammanlagda antalet Teckningsoptioner berättigar, det vill säga bråkdelar av Aktier kan ej Tecknas.

Anmälan om Teckning av Aktier sker genom att fastställd och av Bolaget och/eller Banken tillhandahållen anmälningsedel, vederbörligen ifyllt och undertecknad, ges in till på i anmälningssedeln angiven adress. Sådan anmälan är bindande och kan inte återkallas av Optionsinnehavaren.

Inges inte anmälan om Teckning av Aktier inom ovan angiven tid, upphör all rätt enligt Teckningsoptionen att gälla.

5. Betalning

Vid anmälan om Teckning ska kontant betalning erläggas för det antal Aktier som anmälan om Teckning avser enligt anvisning i av Bolaget och/eller Banken tillhandahållen anmälningsedel.

Optionsinnehavaren ska erlägga den skatt eller avgift som kan komma att utgå för innehav, överlåtelse eller utnyttjande av Teckningsoption på grund av svensk eller utländsk lagstiftning eller svensk eller utländsk myndighets beslut. Eventuellt courtage vid förvärv av Aktie med stöd av Teckningsoption betalas av Optionsinnehavaren.

6. Verkställande av teckning och införing i bolagets aktiebok

Sedan Teckning skett och betalning erlagts verkställs Teckning på det sätt som beskrivs och i enlighet med de tidsramar som anges nedan i denna punkt. Därvid bortses från eventuellt överskjutande del av Teckningsoption som enligt punkten 4 ovan inte får utnyttjas för Teckning. Sådan överskjutande del upphör i och med Teckningen.

Teckning verkställs genom att styrelsen i Bolaget beslutar att tilldela Optionsinnehavaren de nya Aktierna, varefter de nya Aktierna upptas i Bolagets aktiebok (som förs av Euroclear) och därvid interimistiskt registreras på Optionsinnehavarens Avstämningskonto. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, blir registreringen av de nya Aktierna i aktieboken och på Avstämningskontot slutgiltig.

I vissa fall kan tidpunkten för verkställande av Teckning även komma att senareläggas enligt vad som framgår av punkten 8 nedan.

7. Utdelning på ny aktie

Aktie som tillkommit genom Teckning medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att den nya Aktien blivit registrerad hos Bolagsverket och införd i den av Euroclear förda aktieboken.

8. Omräkning i vissa fall m.m.

Beträffande den rätt, som ska tillkomma innehavare av Teckningsoption vid vissa bolagshändelser såsom att aktiekapitalet och/eller antalet Aktier före Teckning ökas eller minskas, samt i vissa andra fall, ska följande gälla:

A. Genomför Bolaget en fondemission ska Teckning – där anmälan om Teckning görs på sådan tid att den inte kan verkställas senast den tionde kalenderdagen före den bolagsstämma, som beslutar om emissionen – verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier, som tillkommit på grund av Teckning verkställd efter emissionsbeslutet, registreras interimistiskt på Avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på Avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Vid Teckning som verkställs efter beslutet om fondemission tillämpas ett omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av liksom en omräknad Teckningskurs. Omräkningarna utförs enligt följande formler:

<i>omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av =</i>	föregående antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av x <u>antalet Aktier efter fondemission</u> antalet Aktier före fondemission
--	---

<i>omräknad Teckningskurs=</i>	föregående Teckningskurs x <u>antalet Aktier före fondemission</u> antalet Aktier efter fondemission
--------------------------------	--

Enligt ovan omräknat antal Aktier och Teckningskurs fastställs av Bolaget snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission men tillämpas först efter avstämningsdagen för emissionen.

B. Genomför Bolaget en sammanläggning eller uppdelning av Aktierna, ska mom. A. ovan äga motsvarande tillämpning, varvid som avstämningsdag ska anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på Bolagets begäran, sker hos Euroclear.

C. Genomför Bolaget en nyemission av aktier – med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya Aktier mot kontant betalning eller betalning genom kvittning – ska följande gälla beträffande rätten till deltagande i emissionen för Aktie som tillkommit på grund av Teckning med utnyttjande av Teckningsoption:

1. Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, ska i beslutet anges den senaste dag då Teckning ska vara verkställd för att Aktie, som tillkommit genom Teckning, ska medföra rätt att delta i emissionen. Sådan dag får inte infalla tidigare än tionde kalenderdagen efter offentliggörandet av emissionsbeslutet.

2. Beslutas emissionen av bolagsstämman, ska Teckning – där anmälan om Teckning görs på sådan tid, att Teckningen inte kan verkställas senast på den tionde kalenderdagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen – verkställas först sedan Bolaget verkställt omräkning enligt detta mom. C. Aktie, som tillkommit på grund av sådan Teckning, registreras interimistiskt på Avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen.

Vid Teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas ett omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av liksom en omräknad Teckningskurs. Omräkningarna utförs enligt följande formler:

<i>omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av =</i>	föregående antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av x (Aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten) Aktiens genomsnittskurs
--	---

<i>omräknad Teckningskurs =</i>	föregående Teckningskurs x Aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (Aktiens genomsnittskurs) ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten
---------------------------------	--

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för Aktien vid Marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs ska istället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

<i>teckningsrättens värde =</i>	det antal nya Aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet x (Aktiens genomsnittskurs minus <u>emissionskursen för den nya Aktien</u>) antalet Aktier före emissionsbeslutet
---------------------------------	--

Uppstår härvid ett negativt värde, ska det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.

Enligt ovan omräknat antal Aktier och Teckningskurs ska fastställas av Bolaget två (2) Bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid Teckning, som verkställs därefter.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för Marknadsnotering, ska omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av samt omräknad Teckningskurs fastställas i enlighet med i detta mom. C. angivna principer av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

Under tiden till dess att omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av och Teckningskurs fastställts, verkställs Teckning endast preliminärt, varvid det antal Aktier, som varje Teckningsoption före omräkning berättigar till Teckning av, upptas interimistiskt på Avstämningskonto. Slutlig registrering på Avstämningskontot sker sedan omräkningarna fastställts.

D. Genomför Bolaget en emission av teckningsoptioner eller konvertibler – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller betalning genom kvittning – ska beträffande rätten till deltagande i emissionen för Aktie, som tillkommit på grund av Teckning med nyttjande av Teckningsoption bestämmelserna i mom. C., ovan äga motsvarande tillämpning.

Vid Teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas ett omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av liksom en omräknad Teckningskurs. Omräkningarna utförs enligt följande formler:

$$\text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption-berättigar till Teckning av} = \frac{\text{föregående antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} \times (\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde})}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (Aktiens genomsnittskurs)} \times \text{Aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i mom. C. ovan.

Teckningsrättens värde ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för teckningsrätten vid Marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs ska istället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Enligt ovan omräknat antal Aktier och Teckningskurs ska fastställas av Bolaget två (2) Bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid Teckning, som verkställs därefter.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för Marknadsnotering, ska omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av samt omräknad Teckningskurs fastställas i enlighet med i detta mom. D. angivna principer av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av och omräknad Teckningskurs fastställs, ska bestämmelserna i mom. C., sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

E. Skulle Bolaget i andra fall än som avses i mom. A. – D. ovan rikta erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt enligt principerna i aktiebolagslagen, av Bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag (erbjudandet), ska, där anmälan om Teckning som görs på sådan tid, att därigenom erhållen Aktie inte medför rätt till deltagande i erbjudandet, tillämpas ett omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av liksom en omräknad Teckningskurs. Omräkningarna utförs enligt följande formler:

$$\text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning till av} = \frac{\text{föregående antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} \times (\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med inköprättens värde})}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i erbjudandet fastställda anmälningstiden (Aktiens genomsnittskurs)} \times \text{Aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet (inköprättens värde)}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i mom. C. ovan.

För det fall aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa har ägt rum, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara inköprättens värde. Inköprättens värde ska härvid anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för inköpsrätterna vid Marknadsnotering. I avsaknad

av notering av betalkurs ska istället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

För det fall aktieägarna ej erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke ej ägt rum, ska omräkning av det antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av liksom Teckningskurs ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta mom. E., varvid följande ska gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under 25 handelsdagar från och med första dag för notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter vid marknadsplatsen, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs ska istället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss eller vissa dagar, ska vid beräkningen av värdet av rätten till deltagande i erbjudandet bortses från sådan dag. Vid omräkning av antal Aktier och Teckningskurs enligt detta stycke, ska nämnda period om 25 handelsdagar anses motsvara den i erbjudandet fastställda anmälningstiden enligt första stycket ovan i detta mom. E. Om notering inte sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets Aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Enligt ovan omräknat antal Aktier och omräknad Teckningskurs ska fastställas av Bolaget snarast möjligt efter det att värdet av rätten till deltagande i erbjudandet kunnat beräknas och ska tillämpas vid Teckning, som verkställs efter det att sådant fastställande skett.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för Marknadsnotering, ska ett omräknat antal Aktier och en omräknad Teckningskurs fastställas i enlighet med i detta mom. E. angivna principer av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av och omräknad Teckningskurs fastställs, ska bestämmelserna i mom. C., sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

F. Genomför Bolaget en nyemission av aktier eller emission av teckningsoptioner eller konvertibler med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller betalning genom kvittning – äger Bolaget besluta att ge samtliga innehavare av Teckningsoptioner samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid ska varje Optionsinnehavare, oaktat sålunda att Teckning ej har skett eller verkställts, anses vara ägare till det antal Aktier som innehavaren skulle ha erhållit, om Teckning verkställts av det antal Aktier, som varje Teckningsoption berättigade till Teckning av vid tidpunkten för beslutet om emissionen.

Skulle Bolaget besluta att till aktieägarna rikta ett sådant erbjudande som avses mom. E. ovan, ska vad i föregående stycke sagts äga motsvarande tillämpning, dock att det antal Aktier som Optionsinnehavaren ska anses vara ägare till i sådant fall ska fastställas efter den Teckningskurs som gällde vid tidpunkten för beslutet om erbjudandet.

Om Bolaget skulle besluta att ge Optionsinnehavarna företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i detta mom. F., ska någon omräkning enligt mom. C., D. eller E. ovan inte äga rum.

G. Beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överstiger 15 procent av Aktiens genomsnittskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag, då styrelsen för Bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, ska, där anmälan om Teckning görs på sådan tid, att därigenom erhållen Aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas ett omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av liksom en omräknad Teckningskurs. Omräkningen ska baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 15 procent av Aktiens genomsnittskurs under ovan nämnd period (extraordinär utdelning). Omräkningarna utförs enligt följande formler:

$$\text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} = \frac{\text{föregående antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} \times (\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per Aktie})}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då Aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning (Aktiens genomsnittskurs)} \times \text{Aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per Aktie}}$$

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under respektive period om 25 handelsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för Aktien vid Marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs ska istället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Enligt ovan omräknat antal Aktier och omräknad Teckningskurs ska fastställas av Bolaget två (2) Bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar räknat från och med den dag då Aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning och ska tillämpas vid Teckning, som verkställs därefter.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för Marknadsnotering och det beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överstiger 100 procent av Bolagets resultat efter skatt för det räkenskapsåret och 30 procent av Bolagets värde, ska, vid anmälan om Teckning som sker på sådan tid, att därigenom erhållen Aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas ett omräknat antal Aktier och en omräknad Teckningskurs. Omräkningen ska baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 100 procent av Bolagets resultat efter skatt för räkenskapsåret och 30 procent av Bolagets värde (extraordinär utdelning) och ska utföras i enlighet med i detta mom. G. angivna principer av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av och omräknad Teckningskurs fastställs, ska bestämmelserna i mom. C., sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

H. Om Bolagets aktiekapital skulle minska med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning är obligatorisk, tillämpas ett omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av liksom en omräknad Teckningskurs. Omräkningarna utförs enligt följande formler:

$$\text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} = \frac{\text{föregående antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} \times (\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per Aktie})}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{Föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då Aktien noteras utan rätt till återbetalning (Aktiens genomsnittskurs)} \times \text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per Aktie}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i mom. C. ovan.

Vid omräkning enligt ovan och där minskningen sker genom inlösen av Aktier, ska istället för det faktiska belopp som återbetalas per Aktie ett beräknat återbetalningsbelopp användas enligt följande:

$$\text{beräknat återbetalningsbelopp per Aktie} = \frac{\text{det faktiska belopp som återbetalas per inlöst Aktie minskat med Aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då Aktien noteras utan rätt till deltagande i minskningen (Aktiens genomsnittskurs)} \times \text{det antal Aktier i Bolaget som ligger till grund för inlösen av en Aktie minskat med talet 1}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad angivits i mom. C.1. ovan.

Enligt ovan omräknat antal Aktier och omräknad Teckningskurs ska fastställas av Bolaget två (2) Bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 handelsdagar och ska tillämpas vid Teckning, som verkställs därefter.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av och omräknad Teckningskurs fastställs, ska bestämmelserna i mom. C., sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

Om Bolagets aktiekapital skulle minska genom inlösen av Aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk, eller om Bolaget – utan att fråga är om minskning av aktiekapital – skulle genomföra återköp av egna Aktier men där, enligt Bolagets bedömning, sådan åtgärd med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter, är att jämställa med minskning som är obligatorisk, ska omräkning av antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av och omräkning av Teckningskurs ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta mom. H.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för Marknadsnotering, ska ett omräknat antal Aktier och en omräknad Teckningskurs fastställas i enlighet med i detta mom. H. angivna principer av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

I. Genomför Bolaget åtgärd som avses i moment A. – E. ovan eller annan liknande åtgärd med liknande effekt och skulle, enligt Bolagets bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, ej kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som Optionsinnehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skäligen, ska Bolagets styrelse genomföra omräkningarna av antalet Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av och Teckningskursen i syfte att omräkningarna leder till ett skäligen resultat.

J. Vid omräkning enligt ovan ska Teckningskursen avrundas till helt tiotal öre, varvid fem öre ska avrundas uppåt, och antalet Aktier avrundas till två decimaler.

K. Genomför Bolaget byte av aktiekapitalvaluta, innebärande att Bolagets aktiekapital ska vara bestämt i annan valuta än svenska kronor, ska Teckningskursen omräknas till samma valuta som aktiekapitalet är bestämt i. Sådan valutaomräkning ska ske med tillämpning av den växelkurs som använts för omräkning av aktiekapitalet vid valutabytet.

Enligt ovan omräknad Teckningskurs fastställs av Bolaget och ska tillämpas vid Teckning som verkställs från och med den dag som bytet av aktiekapitalvaluta får verkan.

L. Beslutas att Bolaget ska träda i likvidation enligt 25 kap. aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, anmälan om Teckning ej därefter påkallas. Rätten att påkalla anmälan om Teckning upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett sålunda att detta ej må ha vunnit laga kraft.

Senast 60 kalenderdagar innan bolagsstämman tar ställning till fråga om Bolaget ska träda i frivillig likvidation enligt 25 kap. 1 § aktiebolagslagen, ska de kända Optionsinnehavarna genom skriftligt meddelande enligt punkten 11 nedan underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet ska intagas en erinran om att anmälan om Teckning ej får påkallas, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, ska Optionsinnehavare – oavsett vad som i punkten 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om Teckning – äga rätt att göra anmälan om Teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att Teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken frågan om Bolagets likvidation ska behandlas.

M. Skulle bolagsstämman, enligt 23 kap. 15 § aktiebolagslagen, godkänna – eller samtliga aktieägare i deltagande bolag i enlighet med fjärde stycket i nämnda paragraf underteckna – fusionen varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, eller om bolagsstämman, enligt 24 kap. 17 § aktiebolagslagen, skulle godkänna – eller samtliga aktieägare i deltagande bolag i enlighet med fjärde stycket i nämnda paragraf under teckna – delningsplan varigenom Bolaget ska upplösas utan likvidation, får anmälan om Teckning därefter ej ske.

Senast 60 kalenderdagar innan bolagsstämman tar ställning till frågan om fusion eller delning enligt ovan, eller om fusions- eller delningsplanen ska undertecknas av samtliga aktieägare i deltagande bolag senast 60 kalenderdagar före det att sådant undertecknande sker, ska de kända Optionsinnehavarna genom skriftligt meddelande enligt punkten 11 nedan underrättas om fusions- eller delningsavsikten. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusions- eller delningsplanen samt ska Optionsinnehavarna erinras om att anmälan om Teckning ej får påkallas, sedan slutligt beslut fattats om fusion eller delning, eller sedan fusions- eller delningsplan undertecknats, i enlighet med vad som angivits i föregående stycke.

Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd fusion eller delning enligt ovan, ska Optionsinnehavare – oavsett vad som i punkten 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om Teckning – äga rätt att göra anmälan om Teckning från den dag då meddelandet lämnats om fusions- eller delningsavsikten, förutsatt att Teckning kan verkställas senast (i) på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken fusionsplanen varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag eller delningsplanen varigenom Bolaget ska upplösas utan likvidation ska godkännas, eller (ii) om fusions- eller delningsplanen ska undertecknas av samtliga aktieägare i deltagande bolag senast på tionde kalenderdagen före det att sådant undertecknande sker.

N. Upprättar Bolagets styrelse en fusionen enligt 23 kap. 28 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag eller blir Bolagets Aktier föremål för tvångsinlösningsförfarande enligt 22 kap. samma lag ska följande gälla:

Äger ett svenskt moderbolag samtliga Aktier i Bolaget, och avser Bolagets styrelse att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, ska Bolaget, för det fall att sista dag för anmälan om Teckning enligt punkten 4 ovan infaller efter det att sådan avsikt föreligger, fastställa en ny sista dag för anmälan om Teckning (slutdagen). Slutdagen ska infalla inom sextio (60) kalenderdagar från det att sådan avsikt förelåg, eller, om offentliggörande av sådan avsikt skett, från offentliggörandet.

Äger en aktieägare (majoritetsägaren) ensam eller tillsammans med dotterföretag aktier representerande så stor andel av samtliga aktier i Bolaget att majoritetsaktieägaren, enligt vad var tid gällande lagstiftning, äger påkalla tvångsinlösen av återstående Aktier och offentliggör majoritetsaktieägaren sin avsikt att påkalla sådan tvångsinlösen, ska vad som i föregående stycke sägs om slutdag äga motsvarande tillämpning.

Efter det att slutdagen fastställts, ska Optionsinnehavare – oavsett vad som i punkten 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om Teckning – äga rätt att göra sådan anmälan fram till slutdagen. Bolaget ska senast fyra (4) veckor före slutdagen genom skriftligt meddelande enligt punkten 11 nedan erinra de kända Optionsinnehavarna om denna rätt samt att anmälan om Teckning ej får ske efter slutdagen.

O. Oavsett vad under mom. L., M. och N. ovan sagts om att anmälan om Teckning ej får ske efter beslut om likvidation, godkännande av fusionsplan/delningsplan eller efter utgången av ny slutdag vid fusion, ska rätten att göra anmälan om Teckning åter inträda för det fall att likvidationen upphör respektive fusionen eller delningen ej genomförs.

P. För den händelse Bolaget skulle försättas i konkurs, får anmälan om Teckning därefter inte ske. Om emellertid konkursbeslutet häves av högre rätt får anmälan om Teckning återigen ske.

9. Särskilt åtagande

Bolaget förbinder sig att inte vidta sådan åtgärd enligt punkten 8 ovan som skulle medföra en omräkning av Teckningskursen till belopp understigande Aktiens kvotvärde.

10. Förvaltare

Om teckningsoption är förvaltarregistrerad enligt 5 kap. 14 § aktiebolagslagen ska förvaltaren betraktas som Optionsinnehavare vid tillämpning av dessa villkor.

11. Meddelanden

Meddelanden rörande Teckningsoptionerna ska – i den mån inte annat föreskrivits i dessa villkor – skriftligen tillställas Optionsinnehavare och annan rättighetsinnehavare som är antecknad på konto i Bolagets avstämningsregister.

12. Ändring av villkor

Bolaget äger besluta om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighetsbeslut så kräver eller om det i övrigt, enligt Bolagets bedömning, av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och Optionsinnehavarnas rättigheter inte i något väsentligt avseende försämrats. Optionsinnehavarna ska utan onödigt dröjsmål underrättas om beslutade ändringar.

13. Sekretess

Varken Bolaget, Banken eller Euroclear får obehörigen till tredje man lämna uppgift om Optionsinnehavare. Bolaget har rätt till insyn i Euroclears avstämningsregister över teckningsoptionerna, vari bland annat framgår vem som är registrerad för teckningsoptionerna.

14. Ansvarsbegränsning

I fråga om de åtgärder som enligt dessa villkor ankommer på Bolaget, Banken eller Euroclear gäller – beträffande Euroclear med beaktande av bestämmelserna i lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument – att ansvar inte kan göras gällande för skada som beror av svensk eller utländsk lag, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, terroristhandling, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Bolaget, Banken eller Euroclear vidtar eller är föremål för sådan åtgärd.

Inte heller är Bolaget, Banken eller Euroclear skyldigt att i andra fall ersätta skada som uppkommer om Bolaget eller, i förekommande fall, Banken eller Euroclear, varit normalt aktsamt. Bolaget, Banken eller Euroclear ansvarar inte i något fall för indirekt skada eller annan följdskada. Inte heller ansvarar Bolaget, Banken eller Euroclear för skada som orsakats av att Optionsinnehavare eller annan bryter mot lag, förordning, föreskrift eller dessa villkor. Härvid uppmärksammas Optionsinnehavare på att denne ansvarar för att handlingar som Bolaget och/eller Banken tillställs är riktiga och behörigen undertecknade samt att Bolaget eller, i förekommande fall, Banken underrättas om ändringar som sker beträffande lämnade uppgifter.

Föreligger hinder för Bolaget, Banken eller Euroclear att helt eller delvis vidta åtgärd enligt dessa villkor på grund av omständighet som anges i första stycket ovan, får åtgärden uppskjutas till dess hindret upphört.

15. Tillämplig lag och tvistelösning

Svensk lag gäller för tolkning och tillämpning av dessa villkor och därmed sammanhängande rättsfrågor. Tvist i anledning av dessa villkor eller därmed sammanhängande rättsfrågor ska, såvida inte Bolaget skriftligen godkänner annat, slutligt avgöras genom skiljedom enligt Stockholms Handelskammarens Skiljedomsinstitutets Regler för Förenklat Skiljeförfarande. Skiljeförfarandets säte ska vara Stockholm. Svenska språket ska användas i skiljeförfarandet (såvida inte de tvistande parterna överenskommer annat).



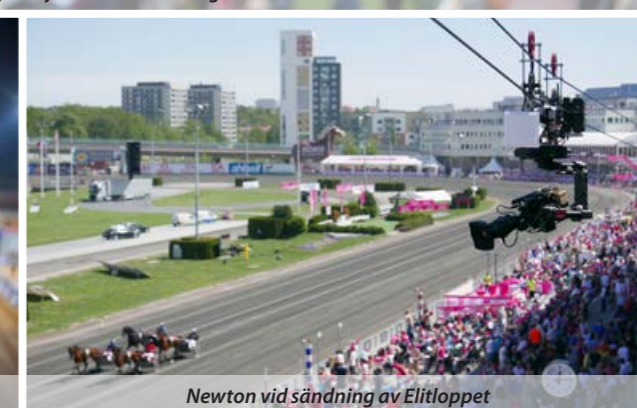
Dominion vid sändning av Kristallengalan



Newton vid sändning av Ryttrar-EM i Göteborg



Newton vid motorcrossstävling



Newton vid sändning av Elitloppet

Adresser och källor

Bolaget

Intuitive Aerial AB
Lokstallsgatan 8
SE-582 73 Linköping

Kontaktuppgifter:

Telefon: +46 (0)13 - 99 13 990
E-post: hello@intuitiveaerial.com
Hemsida: www.intuitiveaerial.com

Emissionsinstitut

Aktieinvest FK AB
Emittentservice
113 89 Stockholm

Besöksadress:

Rådmanngatan 70 A, Stockholm

Kontaktuppgifter:

Telefon: +46 (0)8 - 506 517 95
E-post: emittentservice@aktieinvest.se
Hemsida: www.aktieinvest.se

Kontoförande institut

Euroclear Sweden AB
Box 191
101 23 Stockholm

Besöksadress:

Klarabergsviadukten 63, Stockholm

Kontaktuppgifter:

Telefon: +46 (0)8 - 402 90 00
Hemsida: www.euroclear.com/sv.html

Handelsplats

NASDAQ Stockholm First North
Tullvaktsvägen 15
105 78 Stockholm

Kontaktuppgifter:

Telefon: +46 (0)8 - 405 60 00
Hemsida: www.nasdaq.se

Revisor

Öhrlings PWC AB
Hospitalsgatan 8
602 27 Norrköping

Kontaktuppgifter:

Telefon: +46 (0)10 - 212 91 00
Fax: +46 (0)10 - 213 91 00
E-post: kundcenter@se.pwc.com

Certified advisor

G&W Kapitalförvaltning AB
Kungsgatan 3
111 43 Stockholm

Kontaktuppgifter:

Tel: +46 (0)8 - 503 000 50
Fax: +46 (0)8 - 503 000 70
E-post: info@gwkapital.se
Hemsida: www.gwkapital.se

Finansiell projektledare

Vellenova AB
Trangränden 18
235 34 Vellinge

Besöksadress:

Kalendegatan 25, Malmö

Kontaktuppgifter:

Telefon: +46 (0)40 - 42 10 04
E-post: info@vellenova.se
Hemsida: www.vellenova.se

Ordlista

Gimbal

Utrustningsdel som är fäst under helikoptern och som bär filmkameran (eller annan utrustning som helikoptern ska lyfta, utrustningen som helikoptern ska bära med sig kallas också för nyttolast, eller "payload"). Gimbalen kan rotera 360 grader under helikoptern och även justeras i X-, Y- och Z-led för att kompensera för skakningar och andra lägesstörande krafter (kastvindar etc) som kan göra bilden suddig.

Gyro, eller gyroskop

Utrustning som principiellt består av ett balanserat hjul på en axel. Axeln är upphängd så att den fritt kan röra sig åt alla håll. När hjulet roterar fortsätter axeln att behålla sin riktning och gör motstånd mot ändringar av sin orientering. Axelns motstånd mot riktningsförändringar utnyttjas som sensorsignal för att stabilisera fartyg och fordon samt som sensor för att mäta rotationshastighet.

MEMS-gyron

MEMS-gyron är elektroniska gyron med heldigital design. MEMS står för mikroelektromekaniska system.

Multirotorhelikopter

Helikopter som använder flera rotorhuvuden för att lyfta farkosten.

Nyttolast

Nyttolast (även kallat Payload) är den utrustning som en obemannad helikopter ska bära med sig, vilket vanligtvis är någon typ av sensor, för att kunna fullgöra sitt uppdrag. I Intuitive Aerials fall är nyttolasten i allmänhet en filmkamera. Maximala startvikten för en obemannad helikopter brukar bestämmas som helikopterens egen vikt plus nyttolast (inklusive gimbalens vikt) plus helikopterbränslets vikt. Ju tyngre nyttolast, desto mindre bränsle kan man ha med sig (ger kortare maximal flygtid), och vice versa. I Intuitive Aerials fall drivs helikoptern med ström från batterier, så någon hänsyn till bränslevikt behöver inte göras när man bestämmer vilken nyttolast som kan lyftas.

UltraHD

Format för television som är en efterföljare till HDTV och inkluderar formaten 4K UHD (2 160p, 3 840 x 2 160 pixlar) och 8K UHD (4 320p, 7 680 x 4 320 pixlar) (källa: Wikipedia).



INTUITIVE AERIAL AB

Lokstallsgatan 8
582 73 Linköping

www.intuitiveaerial.com