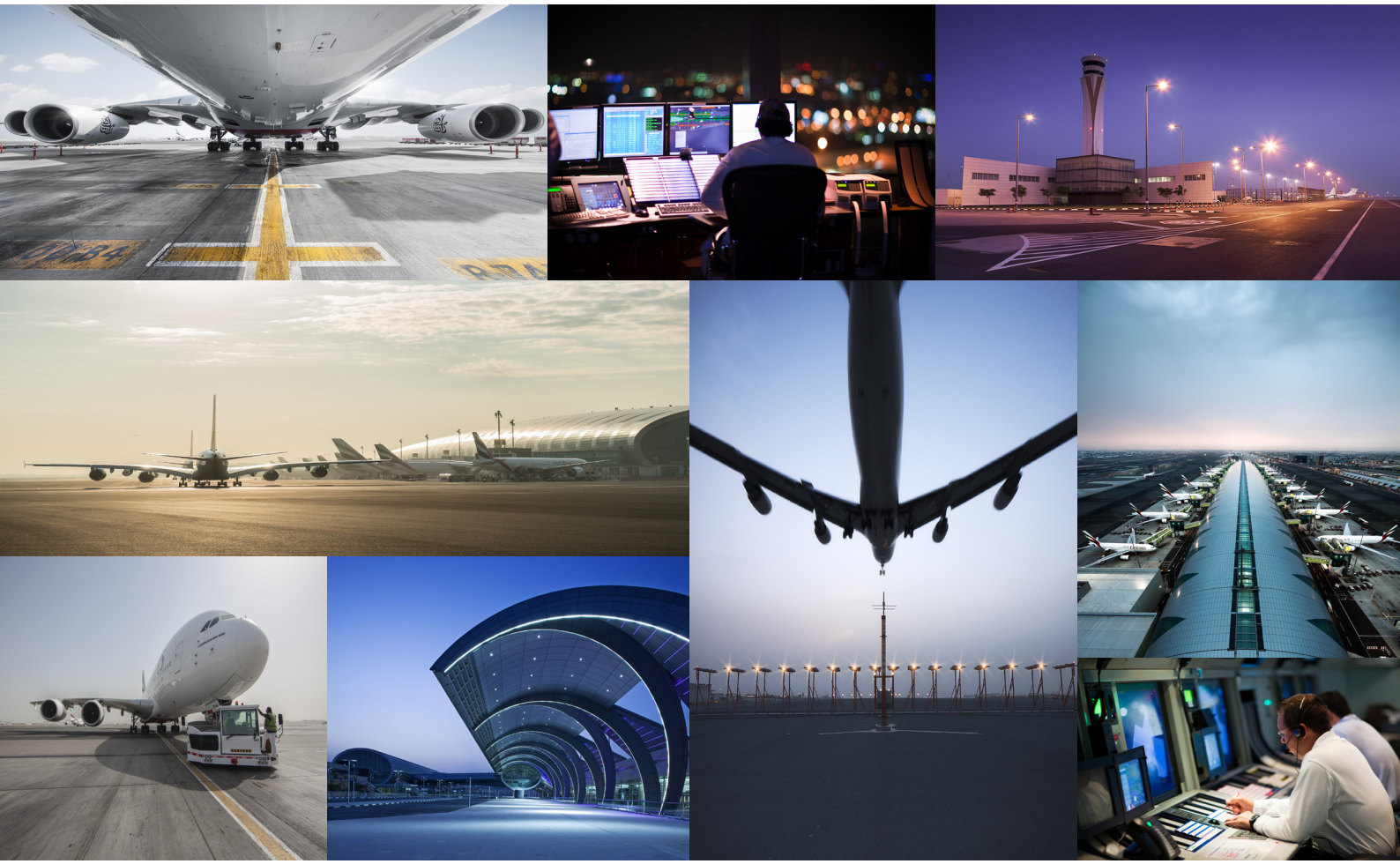
AVTECH

Inbjudan till teckning av aktier i AVTECH Sweden AB (publ)



Erik Penser
BANKAKTIEBOLAG

Vissa definitioner

Med ”**AVTECH**” eller ”**Bolaget**” avses, beroende på sammanhang, AVTECH Sweden AB (publ), org. nr 556568-3108, den koncern som AVTECH Sweden AB (publ) ingår i, eller ett dotterbolag till AVTECH Sweden AB (publ). Med ”**Prospektet**” avses föreliggande prospekt. Med ”**Företrädesemissionen**” eller ”**Erbjudandet**” avses erbjudandet att teckna nya aktier enligt villkoren i Prospektet. Med ”**Erik Penser Bankaktiebolag**” avses Erik Penser Bankaktiebolag, org. nr 556031-2570. Med ”**Euroclear**” avses Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074. Med ”**First North**” avses NASDAQ OMX First North. Hänvisning till ”**SEK**” avser svenska kronor, hänvisning till ”**EUR**” avser euro och hänvisning till ”**USD**” avser amerikanska dollar. Med ”**K**” avses tusen och med ”**M**” avses miljoner.

Upprättande och registrering av Prospektet

Prospektet har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 av den 29 april 2004 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG (”Prospektdirektivet”). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 26§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Prospektet finnas tillgängligt på Bolagets hemsida, www.avtech.se, på Erik Penser Bankaktiebolags hemsida, www.penser.se och på Finansinspektionens hemsida, www.fi.se.

All information som lämnas i Prospektet bör noga övervägas, i synnerhet med avseende på de specifika förhållanden som framgår i avsnittet ”Riskfaktorer” och som beskriver vissa risker som en investering i AVTECH:s aktier kan innebära. Uttalanden om framtiden och övriga framtida förhållanden i detta Prospekt är gjorda av styrelsen i AVTECH och är baserade på kända marknadsförhållanden. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

Erbjudandet att teckna aktier enligt Prospektet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet får inte distribueras i eller till land där distributionen eller Erbjudandet enligt Prospektet förutsätter ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot tillämpliga bestämmelser i sådant land.

Varken teckningsrätter, betalda tecknade aktier (”BTA”) eller de nyemitterade aktierna har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess senaste lydelse och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte personer med hemvist i USA, Australien, Japan, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong eller Kanada eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Följaktligen får teckningsrätter, BTA eller aktier inte direkt eller indirekt, utbjudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

Framtidsinriktad information

Prospektet innehåller framtidsinriktade uttalanden och antaganden om framtida marknadsförhållanden, verksamhet och resultat. Dessa uttalanden finns i flera avsnitt och inkluderar uttalanden rörande Bolagets nuvarande avsikter, bedömningar och förväntningar. Orden ”anser”, ”avser”, ”bedömer”, ”förväntar sig”, ”förutser”, ”planerar” eller liknande uttryck indikerar vissa av dessa framtidsinriktade uttalanden. Andra sådana uttalanden identifieras utifrån det aktuella sammanhanget. Faktiska händelser och resultatutfall kan komma att skilja sig avsevärt från vad som framgår av sådana uttalanden till följd av risker och andra faktorer som Bolagets verksamhet påverkas av. Sådana faktorer sammanställs under avsnittet ”Riskfaktorer”.

Information från tredje part

AVTECH har inte kontrollerat siffror, marknadsdata eller annan information som tredje part har använt i sina studier, varför styrelsen i AVTECH inte påtar sig något ansvar för riktigheten för sådan i Prospektet intagen information och sådan information bör läsas med detta i åtanke. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt styrelsen känner till, väsentliga intressen i AVTECH. Informationen som ingår i Prospektet har återgivits korrekt, och såvitt styrelsen i AVTECH känner till har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Viss finansiell information i Prospektet har avrundats, varför vissa tabeller ej summerar korrekt.

Finansiell rådgivare

Finansiell rådgivare till Bolaget är Erik Penser Bankaktiebolag som biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Erik Penser Bankaktiebolag från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Erik Penser Bankaktiebolag är även emissionsinstitut avseende Erbjudandet.

Tvist

Tvist i anledning av Erbjudandet, innehållet i Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på Prospektet och Erbjudandet.

Innehållsförteckning

Sammanfattning	**4**
Riskfaktorer	**11**
Så här gör du för att teckna aktier	**14**
Inbjudan till teckning av aktier i AVTECH Sweden AB (publ)	**16**
Bakgrund och motiv	**17**
VD har ordet	**18**
Villkor och anvisningar	**19**
Marknadsöversikt	**22**
Verksamhetsbeskrivning	**24**
Finansiell information i sammandrag	**28**
Eget kapital, skulder och annan finansiell information	**30**
Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden	**32**
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	**35**
Legala frågor och kompletterande information	**40**
Skattefrågor i Sverige	**44**
Ordlista	**46**
Adresser	**47**

Företrädesemissionen i sammandrag

Företrädesrätt

Den som på avstämningsdagen den 10 september 2013 är registrerad som aktieägare i AVTECH äger företrädesrätt att teckna aktier i förestående nyemission. Innehav av två (2) befintliga aktier, oavsett aktieslag, berättigar till teckning av fem (5) nyemitterade B-aktier. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av nyemitterade B-aktier.

Teckningskurs

Teckningskursen är 0,55 SEK per aktie.

Teckningsrätter

Aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade som aktieägare i AVTECH erhåller en (1) teckningsrätt per innehavd aktie, oavsett aktieslag. Två (2) teckningsrätter berättigar till teckning av fem (5) nyemitterade B-aktier.

Avstämningsdag

10 september 2013

Teckningstid

17 september – 1 oktober 2013

Handel med teckningsrätter

17 – 26 september 2013

Teckning och betalning

Teckning med stöd av teckningsrätter skall ske genom samtidig kontant betalning eller genom kvittning under teckningstiden.

Information om AVTECH:s B-aktie och relaterade instrument

Aktie av serie B

Kortnamn:	AVT B
ISIN-kod:	SE0004270445
Handelsplats:	First North

Relaterade instrument

ISIN-kod teckningsrätter:	SE0005392263
ISIN-kod betalda tecknade aktier (BTA):	SE0005392271

Tidpunkter för ekonomisk information

Delårsrapport januari - september 2013:	25 oktober 2013
Bokslutskommuniké 2013:	14 februari 2014

Sammanfattning

Sammanfattningen består av informationskrav uppställda i ”Punkter”. Punkterna är numrerade i avsnitten A–E (A.1–E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de Punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa Punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt kan det finnas luckor i Punkternas numrering. Även om det krävs att en Punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuella värdepapper och emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande Punkten. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av Punkten tillsammans med angivelsen ”ej tillämplig”.

Avsnitt A – Introduktion och varningar

A.1	Varning	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i de värdepapper som erbjuds skall baseras på en bedömning av Prospektet i sin helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförs vid domstol kan den investerare som är kärande 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 därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare i övervägandet att investera i de värdepapper som erbjuds.
A.2	Finansiella mellanhänder	Ej tillämpligt. Erbjudandet omfattas inte av finansiella mellanhänder

Avsnitt B – Information om emittenten

B.1	Firma och handelsbeteckning	Bolagets firma är AVTECH Sweden AB (publ), org. nr 556568-3108. Bolagets aktie av serie B har handelsbeteckning AVT B.
B.2	Säte och bolagsform	AVTECH Sweden AB (publ) är ett publikt bolag och har bildats i Sverige. Bolaget har säte i Österåkers kommun, Stockholms län. Bolagets associationsform är aktiebolag och dess verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	Verksamhet och marknader	**Verksamhet** AVTECH utvecklar och säljer tjänster och produkter för nästa generations digitala flygtrafikledningssystem (”Digital Air Traffic Management” eller ”Digital ATM”). Uppdragsgivare och kunder är den globala flygindustrins olika aktörer. AVTECH strävar efter att skapa hållbar lönsamhet och högre effektivitet i kundernas verksamhet genom flygtrafikledningslösningar som bygger på banbrytande teknik och en helhetssyn på människa och miljö. Flygindustrins stora organisationer har satt tidsramar för när dagens konventionella ATM-system senast skall vara ersatta med digital teknik. Implementeringsprocessen startar redan år 2014. AVTECH är ett av få företag i världen som har agerat inom alla avsnitt inom denna utvecklingen och har varit föregångare redan sedan idéstadiet. Idag har AVTECH flera av de nycklar som krävs för att genomföra det stora paradigmskiftet inom flygindustrin tack vare en samling unika verktyg som kan optimera en given flygning och därmed också hela flygtransport -systemet avseende flygrutter, tidsåtgång, energiförbrukning, miljöpåverkan och ekonomi. AVTECH:s fokusområde kommer under de följande åren att vara en snabb och kraftfull expansion av Bolagets erbjudande inom ramen för Aventus NowCast™, samtidigt som övriga tekniska lösningar säljs inom ramen för Bolagets kommersiella konsultverksamhet eller underhålls inom ramen för Bolagets forsknings- och utvecklingsverksamhet. AVTECH:s tekniska lösningar består av ett antal plattformar som beroende på hur de kombineras levererar antingen en tjänst, en produkt eller utgör stöd för leverans av en teknisk konsulttjänst. Resultatet levereras i regel i form av en tjänst, d v s i form av bearbetad data där AVTECH äger all IP relaterad till mjukvara installerad i kundens egna hårdvara samt även kontrollerar olika kommunikationslösningar mellan Bolaget och kund.

		AVTECH har f n sex kommersiella kontrakt avseende Aventus NowCast™, varav ett är i kommersiell intäktsgenererande drift och övriga kontrakt bedöms vara i intäktsgenererande drift i närtid. Utöver existerande kontrakt har AVTECH ett flertal potentiella kunder under förhandling. Systemet genererar alltså i nutid intäkter dygnet runt från varje flygning som betalande flygbolag genomför. Instegströskeln för nya kunder är mycket låg. Inga investeringar krävs, förutom att flygbolagens IT-avdelningar endast minimalt behöver involveras i initieringsfasen. Systemet kräver inget godkännande från olika flygsäkerhetsmyndigheter. **Marknad** Flygtransportmarknaden är global och arbetsintensiv med 56,6 miljoner arbetstillfällen motsvarande 3,5 procent av global BNP. Antalet transporterade passagerare uppgår till 2,7 miljarder 2010. Den globala marknaden bedöms framöver växa kraftigt, från cirka 23 800 kommersiella flygplan i drift 2010 till cirka 45 000 kommersiella flygplan 2030. Detta reflekteras i en väntad ökning av det globala antalet flygplanstrafikrörelser från ca 26 miljoner 2010 till cirka 49 miljoner 2030. AVTECH är ett innovativt spjutspetsföretag med verksamhet inom den framtids- och paradigmskiftesinriktade delen av flygtransportmarknaden, primärt inriktat mot flygbolag. AVTECH:s roll som leverantör av systemlösningar och tekniska konsulttjänster begränsas framöver dock inte enbart till flygbolag utan kommer i ökande grad att inriktas mot flygplatser och flygtrafikledningstjänster oavsett lokalisering.

B.4a	**Trender**	Bolagets kostnadsbesparingsprogram som syftar till att reducera Bolagets fasta kostnader med cirka 35 procent och som implementerades i samband med företagsrekostruktionen i slutet av maj månad 2013 har under augusti månad 2013 börjat få genomslag. Styrelsen bedömer att kostnadsbesparingsprogrammet kommer att få fullt genomslag från och med november 2013.

B.5	**Koncernstruktur**	Per dagen för Prospektet har AVTECH Sweden AB (publ) två helägda dotterbolag; AVTECH France Sarl och AviaQ AB. AVTECH France Sarl (org.nr 505 384 032 RCS Toulouse) är ett franskt bolag med säte i Toulouse, Frankrike. AviaQ AB (org.nr 556573-7607) är ett svenskt privat aktiebolag med säte i Danderyd. Utöver dessa dotterbolag innehar AVTECH 49 procent av aktierna i ett intressebolag, AVTECH Middle East LLC, med säte i Abu Dhabi, Förenta Arabemiraten. AVTECH Middle East LLC har en filial i Dubai.

B.6	**Ägarstruktur**	Per den 30 juni 2013 uppgick antalet aktieägare i AVTECH till 326. Per samma datum var den största aktieägaren Lars GV Lindberg, privat och via bolag, med 38,1 procent av kapitalet och 50,2 procent av rösterna. Den näst största ägaren var Christer Staaf, privat och via bolag, med ett aktieinnehav motsvarande 11,3 procent av kapitalet och 13,4 procent av rösterna. Utöver dessa aktieägare fanns, per 30 juni 2013, inte några aktieägare som innehade aktier motsvarande 5,0 procent eller mer av rösterna eller aktiekapitalet.

B.9	Resultat-prognos	Ej tillämplig. Bolaget lämnar ingen prognos.
B.10	Anmärkningar från Bolagets revisor	I AVTECH:s årsredovisning avseende räkenskapsåret 2012 har Bolagets revisor ej kunnat uttala sig avseende årsredovisningen eller förslaget till dispositioner beträffande Bolagets vinst eller förlust.
B.11	Rörelsekapital	AVTECH saknar tillräckligt rörelsekapital för de aktuella behoven under den kommande tolvmånadersperioden. Bolagets räntebärande nettoskuldsättning uppgår till 10,7 MSEK per 30 juni 2013. Till detta kommer ej räntebärande skulder om 5,3 MSEK samt en kortfristig lånefinansiering på 2,5 MSEK upptagen under augusti månad genom Erik Penser Bankaktiebolag. Bolagets likvida medel bedöms vara förbrukade vid månadsskiftet oktober/november 2013. Bolagets rörelsekapitalbehov säkerställs genom en kombination av likvida medel från den till 85,2 procent säkerställda Företrädesemissionen samt bedömda kassaflöden från den löpande verksamheten. Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om 7,0 MSEK, varav kvittning av räntebärande kortfristig fordran om 4,4 MSEK, samt emissionsgarantier motsvarande 8,0 MSEK, sammanlagt 15,0 MSEK, motsvarande 85,2 procent av Företrädesemissionen om 17,6 MSEK. Lånefinansiering om 2,5 MSEK enligt ovan, emissionskostnader om cirka 2,1 MSEK samt kortfristiga skulder om 2,4 MSEK i anledning av avslutad företagsrekonstruktion kommer att betalas i anslutning till genomförd Företrädesemission. Bolagets netto inflöde av likvida medel beräknas öka successivt i takt med implementeringen av Aventus NowCast™. Dessa kassaflöden, tillsammans med nettolikviden från Företrädesemissionen, beräknas täcka Bolagets behov av rörelsekapital fram till att Bolaget nått positivt kassaflöde, vilket bedöms ske under det första kvartalet 2014. Bolagets bedömning grundar sig huvudsakligen på att befintliga kunder successivt förväntas öka användningen av Aventus NowCast™ samtidigt som ett antal av de i dagsläget löpande testavtalen med olika flygbolag övergår i kommersiella avtal under det tredje och fjärde kvartalet 2013. Därtill har Bolaget inom ramen för pågående rekonstruktion implementerat betydande kostnadsreduktioner vilket positivt bidrar till kassaflödet.

Avsnitt C – Information om de värdepapper som erbjuds

C.1	Aktieslag	Företrädesemissionen omfattar högst 32 044 800 aktier av serie B i AVTECH. Aktiens ISIN-kod är SE0004270445.
C.2	Valuta	Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK).
C.3	Antal aktier och nominellt värde	AVTECH har tre aktieklasser, aktier av serie A, aktier av serie B och preferensaktier. Innan Företrädesemissionen uppgår aktiekapitalet i Bolaget till 1 277 776,97 SEK och fördelas på 9 023 952 aktier av serie A, 3 785 809 aktier av serie B och 8 159 preferensaktier. Samtliga aktier av serie A och serie B samt preferensaktierna är emitterade och fullt inbetalda. Kvotvärdet per aktie är cirka 0,10 SEK.

C.4	Rättigheter avseende aktierna	**Utdelning** De nyemitterade B-aktierna berättigar till utdelning första gången på den avstämningsdag som inträffar närmast efter det att aktierna registrerats hos Bolagsverket. **Rösträtt** Varje aktie av serie A berättigar till tio (10) röster och varje aktie av serie B och varje preferensaktie berättigar till en (1) röst vid AVTECH:s bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier. **Företrädesrätt vid nyteckning av aktier** Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nyemitterade aktier av olika slag, skall innehavare till aktier av A-, B- eller preferensaktier äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nyemitterade aktier av endast serie A eller B skall samtliga aktieägare, oavsett aktieslag, ha företrädesrätt att teckna nyemitterade aktier i förhållande till det antal de förut äger. Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission skall nya A- och B-aktier emitteras till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. **Bolagets upplösning** Om Bolaget likvideras skall preferensaktierna medföra företrädesrätt framför stamaktier att ur Bolagets tillgångar erhålla ett belopp per preferensaktie, motsvarande lösenbeloppet beräknat enligt § 13 per tidpunkten för likvidationen, jämnt fördelat på varje preferensaktie, innan utskiftning sker till stamaktier.
C.5	Aktiernas överlåtbarhet	Det förekommer inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i AVTECH.
C.6	Handelsplats	Aktierna av serie B i AVTECH handlas på First North. Handel med nyemitterade aktier av serie B på First North kommer att inledas efter att Företrädesemissionen har registrerats av Bolagsverket.
C.7	Utdelningspolitik	AVTECH har hittills inte lämnat någon utdelning till innehavare av A- och B-aktier. Det finns heller inga garantier för att det ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning till innehavare av Bolagets A- och B-aktier. Utöver de utdelningar som Bolaget har i utfästelse till Bolagets preferensaktieinnehavare prioriterar styrelsen för närvarande Bolagets kapitalbehov för expansion och avser återinvestera eventuella vinster i produktutveckling och i nya eller kompletterande verksamheter .

Avsnitt D – Risker

D.1	**Huvudsakliga risker avseende bolaget och branschen**	Huvudsakliga risker relaterade till AVTECH:s verksamhet och bransch inkluderar: • Risker relaterade till Bolagets beroende av parters och allianser, med innebörden att det inte finns någon garanti att nuvarande eller framtida samarbetsparters kommer att kunna uppfylla sina åtaganden eller att ingångna avtal kommer att medföra framtida intäkter. • Risker relaterade till förändringar i marknadsstrukturen, med innebörden att den konsolideringsaktivitet som nu präglar marknaden kan medföra ökad konkurrens och att Bolagets kunder blir för upptagna med internt arbete för att prioritera implementation av gemensamma projekt. • Projektrelaterade risker, med innebörden att det finns en risk att Bolaget missbedömer projektens komplexitet, ledtider och genomförande vilket kan medföra försenade intäkter i förening med fasta kostnader. • Risker relaterade till konkurrenter, med innebörden att Boeing, genom krav från internationella organ, accelererar sin produktutveckling samtidigt som andra konkurrerande produkter kan debutera vilket skulle kunna innebära försämrad framtida resultatutveckling och ställning för Bolaget. • Begränsade resurser, med innebörden att det finns en risk att Bolaget misslyckas med att kanalisera resurser och därmed drabbas av finansiella eller styrningsrelaterade problem med motsvarande eller ökade kostnader. • Beroende av nyckelpersoner, med innebörden att om nyckelpersoner lämnar Bolaget kan pågående och framtida projekt fördröjas eller utebli vilket skulle kunna påverka Bolagets finansiella ställning negativt. • Risker relaterade till immateriella rättigheter, med innebörden att intrång i Bolagets immateriella rättigheter skulle kunna försämra konkurrensförmågan eller på annat sätt skada verksamheten. • Risker relaterade till regleringar, med innebörden att Bolagets försäljning av ett framtida tjänsteerbjudande inom ”wake vortex” är beroende av att befintliga regleringar förändras, vilket om de uteblir eller försenas skulle kunna innebära uteblivna eller försenade intäkter och betydande kostnader för Bolaget. • Risker relaterade till osäkerhet i marknadsbedömningar. • Risker relaterade till Bolagets förmåga att hantera tillväxt. • Risker relaterade till att Bolaget är under företagsrekonstruktion och ännu ej har uppnåt lönsamhet, med innebörden att misslyckande i att generera vinster i tillfredsställande omfattning eller ett misslyckande med att lösa uppkomna finansieringsbehov skulle negativt påverka Bolagets verksamhet och skulle även kunna leda till en ny rekonstruktion, konkurs eller annan avveckling av Bolaget. • Risker relaterade till att väsentliga avtal riskerar att sägas upp i förtid, med innebörden att det skulle kunna få en negativ effekt på Bolagets resultat och finansiella ställning.

D.3	**Huvudsakliga risker avseende värdepappren**	Huvudsakliga aktierelaterade risker inkluderar: • Risker relaterade till ägare med betydande inflytande, med innebörden att en stark ägarkoncentration kan vara till nackdel för andra aktieägare vilka kan ha andra intressen än Bolagets huvudägare. • Fluktuationer i kursen för AVTECH-aktien, med innebörden att även om Bolagets verksamhet utvecklas positivt finns det risk att en investerare vid avyttringstillfället drabbas av en kapitalförlust. • Begränsad likviditet i AVTECH-aktien, med innebörden att det finns en risk att aktien inte kommer att omsättas dagligen och att skillnaden mellan köp- och säljkurs kan komma att vara stor. • Ingen tidigare lämnad utdelning till A- och B-aktieägarna. • Teckningsförbindelser och emissionsgarantier är inte fullt säkerställda, med innebörden att det finns risk att någon eller några av dem som har avgivit teckningsförbindelser och emissionsgarantier inte kan uppfylla sina respektive åtaganden.

Avsnitt E – Information om erbjudandet

E.1	Emissions-belopp och emissions-kostnader	Vid fullteckning av Företrädesemissionen tillförs AVTECH cirka 17,6 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 2,1 MSEK, varav 0,7 MSEK utgör garantiprovision.

E.2a	Bakgrund och motiv	Bolaget har ett antal produkter under utveckling. Fortfarande gäller dock en avvaktande hållning till ny teknik och nya procedurer inom flygindustrin. En faktor är flygindustrins ofta ansträngda ekonomi. AVTECH har i förhållande till många bolag drivit verksamheten med relativt begränsat kapital och har valt att finansiera verksamheten i huvudsak baserat på kunduppdrag och på bidragsbaserad verksamhet genom olika internationella organ. Bolaget har skapat ett antal internationella etableringar, bl a ett intressebolag i Dubai ägt till 49 procent med närhet till en mycket stor och teknikabsorberande flygmiljö. Bolaget har som konsekvens av rådande relativt krävande ekonomiska betingelser tvingats till företagsrekonstruktion, beslutad av tingsrätten den 27 maj 2013. Rekonstruktionsprocessen har sedan förlängts med tre månader t o m den 27 november 2013 för att kunna omsluta pågående kapitalisering enligt Prospektet. Ledstjärnan i processen är att, med skydd i ett moratorium, kunna skapa förutsättningar för att återbetala Bolagets skulder enligt ursprungliga överenskommelser eller genom deltagande genom kvittning i Företrädesemissionen. Bolagets tillgängliga likvida medel bedöms vara förbrukade vid månadsskiftet oktober/november 2013. AVTECH:s rörelsekapitalbehov säkerställs genom en kombination av likvida medel från den till 85,2 procent säkerställda Företrädesemissionen samt genom bedömda kassaflöden från den löpande verksamheten. Företrädesemissionen uppgår brutto till 17,6 MSEK, varav olika parter förbundit sig att kvitta fordringar om 4,4 MSEK mot teckning i emissionen och i övrigt delta i emissionen med företrädesrätt motsvarande 2,6 MSEK. Emissionen är utöver detta garanterad till resterande 8,0 MSEK upp till summa 15,0 MSEK, motsvarande 85,2 procent av emissionsbeloppet. Den till 85,2 procent säkerställda emissionslikviden, motsvarande 15,0 MSEK, kommer innan förestående betalningar att reduceras med ovan nämnda kvittningar. Nettolikviden 10,6 MSEK efter kvittningar kommer att disponeras för, förutom emissionskostnader om cirka 2,1 MSEK, betalningar av upplupna skulder om 2,4 MSEK i enlighet med rekonstruktionen samt återbetalning av kortfristig kredit om 2,5 MSEK till Erik Penser Bankaktiebolag. Kvarstående belopp kommer att disponeras som rörelsekapital i anslutning till kommersialisering av Aventus NowCast™ samt i konsultrörelsen. Bolagets netto inflöde av likvida medel beräknas öka successivt i takt med implementationen av Aventus NowCast™. Dessa kassaflöden, tillsammans med nettolikviden från Företrädesemissionen, beräknas täcka Bolagets behov av rörelsekapital fram till att Bolaget nått positivt kassaflöde, vilket bedöms ske under det första kvartalet 2014. AVTECH är som ett led i pågående process under kommersiell omprofilering. Bolaget kommer, förutom förstärkning av balansräkningen genom kvittningar av fordringar och tillskott av likvida medel i pågående emission, att ta fokus på en tydligt kassaflödesgenererande affärsmodell genom främst och initialt Aventus NowCast™. Den historiska konsultrörelsen kommer att ges ett mindre kapitalkrävande fokus. Bolaget har avtal med ett antal stora kommersiella flygbolag med förutsättningar för betydande löpande intäkter baserat på upplänkning av kvalificerad vindinformation.

E.3	Villkor i sammandrag	**Företrädesrätt** Den som på avstämningsdagen den 10 september 2013 är registrerad som aktieägare i AVTECH äger företrädesrätt att teckna aktier i förestående nyemission. Innehav av två (2) befintliga aktier, oavsett aktieslag, berättigar till teckning av fem (5) nyemitterade B-aktier. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av nyemitterade B-aktier. **Teckningskurs** Teckningskursen är 0,55 SEK per aktie. **Teckningsrätter** Aktieägare som på avstämningsdagen var registrerade som aktieägare i AVTECH erhåller en (1) teckningsrätt per innehavd aktie, oavsett aktieslag. Två (2) teckningsrätter berättigar till teckning av fem (5) nyemitterade B-aktier. **Avstämningsdag** 10 september 2013 **Teckningstid** 17 september – 1 oktober 2013 **Handel med teckningsrätter** 17 – 26 september 2013 **Teckning och betalning** Teckning med stöd av teckningsrätter skall ske genom samtidig kontant betalning eller genom kvittning under teckningstiden.
E.4	Intressen och intressekonflikter	Ett antal av AVTECH:s aktieägare har genom teckningsförbindelser åtagit sig att teckna aktier i Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår till dessa aktieägare för deras åtagande. Därutöver har ett antal parter ställt ut emissionsgarantier för vilka ersättning utgår. Utöver ovanstående parters intresse att Företrädesemissionen skall genomföras framgångsrikt, samt avseende övriga emissionsgaranter att avtalad ersättning utbetalas, finns inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen. Erik Penser Bankaktiebolag är finansiell rådgivare till Bolaget samt agerar emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen. Erik Penser Bankaktiebolag erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen. Erik Penser Bankaktiebolag har lämnat en kredit till Bolaget om 2,5 MSEK, som förfaller till betalning senast den 30 november 2013. Därutöver har Erik Penser Bankaktiebolag inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.
E.5	Säljare av värdepapper och avtal om lock-up	Ej tillämplig. Inget avtal om lock-up föreligger.
E.6	Utspädningseffekt	Företrädesemissionen innebär att antalet aktier kan öka med 32 044 800 till högst 44 862 720, och aktiekapitalet kan öka med 3 194 442,41 SEK till högst 4 472 219,38 SEK. Utspädningseffekten för aktieägare som väljer att inte teckna aktier i Företrädesemissionen uppgår till 71,4 procent av kapitalet.
E.7	Kostnader som åläggs investerare	Ej tillämplig. Inga sådana kostnader förekommer. Vid handel med teckningsrätter och BTA utgår dock som regel sedvanligt courtage.

Riskfaktorer

Innan en investerare beslutar sig för att investera i AVTECH:s aktier bör denne noga beakta de riskfaktorer som beskrivs i detta avsnitt samt all övrig information i Prospektet. Avsnittet gör inte anspråk på att vara fullständigt. Även andra risker och osäkerheter som för nävarande är okända för Bolaget eller som för närvarande inte betraktas som avgörande, kan också komma att inverka negativt på Bolagets finansiella ställning och resultat. Om någon av nedanstående omständigheter, eller eventuell annan händelse, verkligen inträffar kan Bolagets finansiella ställning och resultat påverkas negativt i betydande omfattning, vilket kan medföra att Bolagets aktier sjunker i värde och att investerare kan förlora hela eller delar av sin investering. Ordningsföljden i riskbeskrivningen är inte sammanställd efter betydelse och den är inte avsedd att rangordna sannolikheten för att de olika omständigheterna skulle kunna inträffa och ger heller ingen indikation hur stor inverkan de skulle kunna ha på Bolagets verksamhet, finansiella ställning, resultat eller aktiekurs. Prospektet innehåller även framåtriktade uttalanden som är beroende av framtida händelser, risker och osäkerheter. Bolagets faktiska framtida resultat kan skilja sig avsevärt från de resultat som förutspås i olika framåtriktade uttalanden till följd av många faktorer, däribland men inte begränsat till de risker som beskrivs nedan eller på annan plats i Prospektet. Beskrivningar av AVTECH:s verksamhet och marknadsförutsättningar och deras inverkan på Bolagets ekonomiska utsikter är baserade på Bolagets egna bedömningar samt på externa källor. AVTECH kan påverka eller motverka vissa faktorer i den löpande verksamheten, medan andra kan inverka slumpmässigt och helt eller delvis ligga utanför Bolagets kontroll. Vid en bedömning av AVTECH:s framtida utveckling är det därför viktigt att beakta och bedöma dessa riskfaktorer. Ägande av aktier är alltid förenat med risk och innehavare av aktier i AVTECH uppmanas därför att, utöver den information som ges i Prospektet, göra sin egen bedömning av nämnda och potentiella tillkommande riskfaktorer och deras betydelse för den framtida utvecklingen.

Verksamhets- och branschrelaterade risker

Beroende av partners och allianser

AVTECH har flera samarbetspartners för försäljning inom flygindustrin. Skälet till denna strategi är att göra Bolaget mindre beroende av intäkter från en enskild stor intäktskälla/-kanal, samt för att möjliggöra och förenkla försäljning av Bolagets tjänsterbjudanden på en global marknad. Ett exempel på ett viktigt partnerskap är SITA, som AVTECH är partner med sedan 2011. SITA är världens ledande specialist inom kommunikations- och IT-lösningar inom flygindustrin. Partnerskapet med SITA skapar ökad möjlighet för AVTECH att sälja och marknadsföra Bolagets produkter. Vid avbrutet samarbete kan det inte uteslutas att Bolagets försäljning och resultat kommer att påverkas negativt.

Även om AVTECH anser att nuvarande och framtida samarbetspartners har ekonomiska intressen att fullfölja sina åtaganden enligt ingångna avtal, kommer Bolaget inte att kunna styra vare sig deras resurser eller när i tiden detta sker. Det finns ingen garanti för att nuvarande eller framtida samarbetspartners kommer att kunna uppfylla sina åtaganden eller att samarbetsavtalen kommer att medföra framtida intäkter.

Förändringar i marknadsstrukturen

Det pågår en ökad konsolideringsaktivitet mellan stora amerikanska och europeiska företag som gör förvärv och fusioner i de båda regionerna. Det är därför inte uteslutet att fler stora aktörer kan komma att etablera och stärka sin roll på marknaden. Detta skulle kunna medföra att AVTECH påverkas negativt genom dels en ökad konkurrens på marknaden, dels genom att fusioner och förvärv gör att AVTECH:s kunder inom industrin blir för upptagna med internt arbete för att prioritera implementation av gemensamma projekt. AVTECH skulle i sådan situation kunna åsamkas förluster.

Projektrelaterade risker

AVTECH är delvis ett projektrelaterat företag. Det finns risk att AVTECH missbedömer projektens komplexitet, ledtider och genomförande. I vissa fall kan ett fåtal projekt utgöra en betydande del av AVTECH:s omsättning. Försenade intäkter i förening med fasta kostnader skulle kunna innebära att Bolagets resultat påverkas negativt.

Begränsade resurser

AVTECH är ett litet företag med begränsade resurser med avseende på ledning, administration och kapital. För genomförande av Bolagets utveckling är det av vikt att dessa resurser disponeras på ett för Bolaget optimalt sätt. Det finns risk att Bolaget misslyckas med att kanalisera resurser och därmed drabbas av finansiella och styrningsrelaterade problem med motsvarande eller ökade kostnader.

Nyckelpersoner och rekrytering

AVTECH är ett kunskapsintensivt företag där personalen är mycket viktig för Bolagets operativa verksamhet. Vid förlust av nyckelpersoner finns det risk att pågående och framtida projekt skulle kunna fördröjas eller helt utebli vilket skulle kunna påverka Bolagets finansiella ställning negativt.

Konjunkturkänslighet

Bolagets framtida utveckling är till viss del beroende av den generella konjunkturen. En konjunkturnedgång på de marknader där Bolaget verkar skulle kunna minska efterfrågan på Bolagets produkter och tjänster vilket skulle kunna påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Konkurrenter

Det finns enligt AVTECH:s kännedom för närvarande en känd konkurrent, Boeing ATM Services (”Boeing”), till Bolagets vindoptimeringsprodukt Aventus NowCast™. Bolaget bedömer att Aventus NowCast™ är en mer utvecklad produkt än Boeings. Det finns dock risk att Boeing, genom krav från internationella organ, accelererar sin produktutveckling samtidigt som andra konkurrerande produkter kan debutera. Detta skulle kunna innebära försämrad framtida resultatutveckling och ställning för Bolaget.

Immateriella rättigheter

AVTECH:s immateriella rättigheter skyddas främst genom patent, avtal och lagstiftning till skydd för företagshemligheter. Bolaget innehar ett patent med central betydelse för verksamheten (se vidare under ”Legala frågor och kompletterande information”). Patentet är beviljat på ett antal stora marknader, däribland USA och Europa. Intrång i AVTECH:s immateriella rättigheter skulle kunna försämra konkurrensförmågan eller på annat sätt skada Bolagets verksamhet. Det kan visa sig nödvändigt för Bolaget att inleda rättsprocesser för att skydda sina

immateriella rättigheter. Sådana rättsprocesser skulle kunna bli betungande och kostsamma samtidigt som det inte finns någon garanti för att Bolaget skulle vinna en sådan process.

Regleringar

AVTECH utvecklar för närvarande en teknisk lösning som adresserar ”wake vortex”-problematik (se vidare under ”Produkter” för ytterligare information). Detta område är idag styrt av regleringar fastställda av International Civil Aviation Organization (”ICAO”), samt i förekommande fall av lokala regleringar avvikande från ICAO:s. Försäljningen av ett framtida tjänsteerbjudande inom detta område är beroende av att befintliga regleringar förändras. Uteblivna eller fördröjda förändringar i gällande regelverk kan helt eller delvis försämra förutsättningarna för AVTECH:s utvecklingsarbete, vilket skulle kunna innebära uteblivna eller försenade intäkter och betydande kostnader för Bolaget.

Förmåga att hantera tillväxt

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

Policy för forskning- och utveckling

AVTECH har ingen formell policy för forskning och utveckling men bedriver utveckling av Bolagets olika produkter enligt såväl kunders som Bolagets egna interna krav, i linje med de tekniska standarder som olika verksamhetsområden följer. Risk finns att AVTECH inte kan infria marknadens tekniska krav, vilket skulle kunna innebära förluster för Bolaget.

Legala tvister

Bolagets kommersiella verksamhet omfattar ofta relativt stora projekt som löper över lång tid. De avtal som skrivs kan därför bli föremål för tolkningstvister över tiden med därtill hörande kostnader. Skyddande av patent eller affärsrelationer kan också ge upphov till legala tvister. AVTECH har dessutom i sin löpande verksamhet fört och kommer att föra förhandlingar med bolag om samarbeten. Denna typ av affärsrelationer regleras av många mer eller mindre komplicerade avtal, vilket i sin tur ökar risken för tolkningstvister och därtill hörande kostnader. AVTECH har under de senaste åren inte varit inblandat i några tvister, men det finns ingen garanti för att sådana inte skulle kunna uppstå.

Osäkerhet i marknadsbedömningar

De största osäkerheterna i marknadsbedömningarna som AVTECH ser är dels förseningar inom SESAR och NextGen, vilket skulle kunna påverka det lagstiftningsrelaterade förändringstryck som flygindustrin har att beakta, dels den takt i vilken flygbolag faktiskt kommer att anamma Aventus NowCast™ i syfte att spara bränsle samt att erhålla större punktlighet i sin operativa verksamhet. Ökad punktlighet är delvis relaterad till bränslebesparing men framförallt till det genomslag som AVTECH får i sitt säljarbete genom referenskunder. Vid förseningar kan Bolagets intäkter komma att påverkas. Intäkterna kan komma längre fram än bedömt. Intäkterna kan också komma att bli mindre än ursprungligen bedömt.

AVTECH är under företagsrekonstruktion och har ännu ej uppnått lönsamhet

AVTECH har p g a förseningar i Bolagets kommersialisering av sina tjänsteerbjudanden under en tid arbetat med att implementera en långfristig finansieringslösning. Olika förseningar och en lågt tecknad preferensaktieemission i november 2012 föranledde Bolaget att den 24 maj 2013 ställa in betalningarna. Bolaget ansökte om och beviljades den 27 maj 2013 företagsrekonstruktion vid Attunda tingsrätt i syfte att erhålla tid att genomföra en långfristig finansieringslösning. En företagsrekonstruktion är ett insolvensförfarande som har till syfte att med tillvaratagande av fordringshavarnas intressen möjliggöra förutsättningar för ett fortsättande av gäldenärens rörelse. Bl a för att insolvensen har befunnits tillfällig har Bolaget under rekonstruktionen valt att inte göra en skuldreduktion genom ackord, utan ett moratorium. Ett moratorium är snarare en uppskjutning av betalningstidpunkten för skulderna.

Den 16 augusti 2013 ansökte Bolaget vid Attunda Tingsrätt om förlängning av rekonstruktionen med ytterligare tre månader och tingsrätten beviljade Bolagets ansökan den 27 augusti 2013, varefter rekonstruktionen löper vidare till den 27 november 2013.

Bolagets genomförda åtgärder under företagskonstruktionen, i syfte att skapa förutsättningar för att så snabbt som möjligt kunna uppnå lönsamhet, inkluderar bland annat kraftfulla kostnadsneddragningar genom uppsägning av personal, en intern omorganisation med syfte att, trots neddragningar, förstärka Bolagets fokus mot intensifierad försäljningsverksamhet samt att generera intäkter, avyttring av fast egendom/inventarier i form av flygsimulatorer i syfte att momentant stärka Bolagets kortfristiga likviditet samt kapitalisering genom Företrädesemissionen som bl a syftar till att återbetala förfallna skulder samt att överbrygga den tid som krävs tills Bolaget når lönsamhet inklusive en finansiering av aktuellt rörelsekapitalbehov som den planerade expansionen kommer att kräva.

Det kan inte med säkerhet sägas huruvida AVTECH kommer att bli vinstgivande och generera tillräckliga medel för framtida finansiering av verksamheten. Det kan vidare inte uteslutas att AVTECH i framtiden måste söka nytt externt kapital och det finns heller inte garantier för att nytt kapital med säkerhet kan anskaffas eller att det kan anskaffas till fördelaktiga villkor för befintliga aktieägare. Om ytterligare externt kapital skulle anskaffas via aktieemission riskerar befintliga aktieägare att bli utspädda. Alternativt skulle Bolaget kunna öka sin skuldsättning via lån för att anskaffa finansiering. Ett misslyckande i att generera vinster i tillfredsställande omfattning eller ett misslyckande med att lösa uppkomna finansieringsbehov skulle negativt påverka Bolagets verksamhet och skulle även kunna leda till en ny rekonstruktion, konkurs eller annan avveckling av Bolaget.

Väsentliga avtal riskerar att sägas upp
Ett flertal av Bolagets väsentliga avtal ger motparterna i avtalen rätt att i förtid säga upp avtalen om Bolaget skulle bli insolvent. Även om Bolaget bedömer att inget väsentlig avtal kommer att sägas upp finns en risk att någon eller några motparter till Bolagets väsentliga avtal säger upp avtalen i förtid p g a AVTECH:s pågående rekonstruktionsprocess, vilket skulle kunna få negativ effekt på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Finansiella riskfaktorer
Bolaget utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika finansiella risker: prisrisk, likviditetsrisk och kassaflödesrisk. Styrelsen utvärderar fortlöpande behovet av riskhantering och upprättar skriftliga principer för såväl den övergripande riskhanteringen som för specifika områden. Nedan finns även risker relaterade till befintliga och framtida kapitalbehov, räntenivå och valutaförändringar presenterade.

Framtida finansieringsbehov
Det finns en möjlighet att marknaden kommer att utvecklas snabbare än AVTECH kan växa genom genererade medel. Detta skulle kunna kräva ytterligare kapitalanskaffningar för att möta marknadens efterfrågan. Bolaget kan också ha underskattat kostnader för bland annat marknadsföring, projekt och etablering vilket också skulle kunna generera ett behov av ytterligare kapitalanskaffningar.

Valutakursförändringar
Valutakursförändringar påverkar AVTECH främst genom förändringar i kursen på SEK mot EUR och USD. De flesta av AVTECH:s kostnader är i svenska kronor, medan de flesta intäkter är antingen i euro eller amerikanska dollar. Bolagets resultat skulle kunna påverkas negativt av oförutsedda och för Bolaget ofördelaktiga valutarörelser.

Ränterisk
Ränterisk finns hänförligt till Bolagets lån. Vid eventuella räntehöjningar skulle Bolagets resultaträkning kunna påverkas negativt.

Skatterisk
Bolaget agerar i enlighet med Bolagets tolkning av gällande skatteregler, skatteavtal och bestämmelser i de länder där Bolaget är verksamt. Oberoende skatterådgivare har anlitats av Bolaget. Det kan dock inte uteslutas att deras tolkning skulle kunna vara felaktig eller att regler ändras och då eventuellt med retroaktiv verkan. Genom berörda myndigheters beslut skulle även skattesituationen kunna förändras till det negativa.

Risker relaterade till aktien och Företrädesemissionen
Ägare med betydande inflytande
Efter genomförd Företrädesemission, på samma sätt som innan emissionen, kommer ett fåtal av Bolagets aktieägare att tillsammans äga en väsentlig del av utelöpande aktier. Följaktligen har dessa aktieägare, var för sig eller tillsammans, möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande på alla ärenden som kräver godkännande av Bolagets aktieägare, däribland utnämning och avsättning av styrelseledamöter och eventuella förslag till fusioner, konsolidering eller försäljning av samtliga eller i stort sett alla AVTECH:s tillgångar samt andra företagstransaktioner. Denna ägarkoncentration kan vara till nackdel för andra aktieägare vilka kan ha andra intressen än Bolagets huvudägare. T ex kan en huvudägare fördröja eller förhindra ett förvärv eller en fusion även om transaktionen skulle gynna övriga aktieägare. Dessutom skulle den tydliga ägarkoncentrationen påverka aktiekursen negativt då investerare skulle kunna se nackdelar med att äga aktier i ett företag där ett fåtal ägare har ett stort inflytande.

Fluktuationer i kursen för AVTECH-aktien
Både aktiemarknadens generella utveckling och aktiekursens utveckling för specifika bolag är beroende av en rad faktorer, vilka enskilda bolag inte har någon möjlighet att påverka. Marknadskursen på AVTECH:s aktie kan komma att avvika avsevärt från teckningskursen i Företrädesemissionen. Även om Bolagets verksamhet skulle utvecklas positivt finns det därför risk att en investerare vid avyttringstillfället drabbas av en kapitalförlust. Vidare bör det beaktas att både resultatvariationer och begränsad likviditet i aktien skulle kunna medföra fluktuationer i aktiens kurs och vara till nackdel för investerare i Företrädesemissionen.

Begränsad likviditet i AVTECH-aktien
AVTECH:s B-aktie handlas på First North och har periodvis visat en begränsad likviditet. Därvid föreligger det en risk att aktien inte kommer att omsättas dagligen och att skillnaden mellan köp- och säljkurs kan komma att vara stor. Det finns därför ingen garanti för att aktier i AVTECH kan säljas till en för innehavaren acceptabel kurs vid varje given tidpunkt.

Ingen tidigare lämnad utdelning till A- och B-aktieägarna
Enligt AVTECH:s bolagsordning ges förtur till utdelning för preferensaktieägarna före eventuell utdelning till A- och B-aktieägarna. Framtida utdelningar och storleken på sådana utdelningar är bl a beroende av AVTECH:s framtida verksamhet, framtidsutsikter, resultat, finansiella ställning, utdelningsbara reserver, kassaflöde, rörelsekapitalbehov samt generella finansiella och legala restriktioner. Det finns många risker som skulle kunna påverka AVTECH:s verksamhet negativt. Det kan inte heller garanteras att AVTECH kommer att kunna prestera resultat som möjliggör utdelning i framtiden varken till preferensaktieinnehavare eller innehavare av övriga aktieslag. Vidare kan det heller inte garanteras att AVTECH:s bolagsstämma beslutar om utdelning.

Teckningsförbindelser och emissionsgarantier är inte fullt säkerställda
Ett antal av AVTECH:s större aktieägare, samarbetspartners och medlemmar av styrelse och ledning har förbundit sig att teckna 39,8 procent av de nyemitterade aktierna i Företrädesemissionen. Återstoden av Företrädesemissionen är upp till 85,2 procent garanterad av ett antal externa garanter. Dessa förbindelser och garantier är inte samtliga säkerställda, vilket skulle kunna innebära en risk att någon eller några av dem som har avgivit teckningsförbindelser och emissionsgarantier inte kan uppfylla sina respektive åtaganden.

För det fall något eller några åtaganden som avgivits avseende Företrädesemissionen inte infrias, skulle Bolagets resultat och finansiella ställning kunna påverkas negativt.

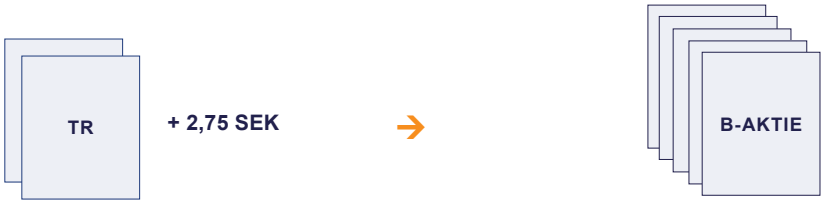
Så här gör du för att teckna aktier

1. Du tilldelas teckningsrätter

För varje aktie i AVTECH som du innehar på avstämningsdagen den 10 september 2013 erhåller du en (1) teckningsrätt, oavsett aktieslag.

2. Så här utnyttjar du dina teckningsrätter

Två (2) teckningsrätter berättigar till teckning av fem (5) nyemitterade B-aktier för 2,75 SEK, vilket motsvarar en emissionskurs per aktie om 0,55 SEK



För dig som har VP-konto:

Om du har dina aktier i AVTECH på ett VP-konto framgår antalet teckningsrätter som du har erhållit av den förtryckta emissionsredovisningen från Euroclear.

→ Om du utnyttjar samtliga teckningsrätter som du erhållit skall den förtryckta anmälningssedeln från Euroclear användas.

→ Om du har köpt, sålt eller av annan anledning vill utnyttja ett annat antal teckningsrätter skall du fylla i och skicka in den särskilda anmälningssedel som kan beställas från Erik Penser Bankaktiebolag via telefon, e-post eller www.penser.se.

→ Betalning skall ske senast den 1 oktober 2012.

För dig som har depå:

Om du har dina aktier i AVTECH på en depå hos bank eller annan förvaltare får du information från din förvaltare om antalet teckningsrätter som du har erhållit.

→ För att teckna aktier, följ instruktioner som du får från din förvaltare.

Så här tecknar du aktier utan företrädesrätt

Fyll i anmälningssedel för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter som finns att ladda ned på AVTECH:s webbplats samt på www.penser.se/AVTECH

→ Anmälningssedeln skall vara Erik Penser Bankaktiebolag tillhanda senast den 1 oktober 2012.

→ Om du blir tilldelad aktier får du en avräkningsnota som skall betalas i enlighet med anvisningarna på denna.

Viktig information

Observera att för att förhindra förlust av värdet på teckningsrätterna måste dessa antingen utnyttjas för teckning av aktier senast den 1 oktober 2013 eller säljas senast den 26 september 2013.

Bild från Dubai International. AVTECH har avtal med flygbolaget Emirates, under vilket Bolaget bl a tillhandahåller AventusNowCast™.

Inbjudan till teckning av aktier i AVTECH Sweden AB (publ)

Styrelsen i AVTECH beslutade den september 2013, med stöd av bemyndigande lämnat vid extra bolagsstämma den 16 augusti 2013, om en nyemission av högst 32 044 800 B-aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare oavsett aktieslag.

AVTECH:s befintliga aktieägare erhåller teckningsrätter för teckning av nyemitterade B-aktier i förhållande till det antal aktier, oavsett aktieslag, de äger på avstämningsdagen den 10 september 2013. Varje befintlig aktie i Bolaget, oavsett aktieslag, berättigar till en (1) teckningsrätt. Två (2) teckningsrätter berättigar innehavaren till teckning av fem (5) nyemitterade B-aktier till teckningskurs 0,55 SEK per aktie. Teckning av nyemitterade B-aktier kommer att ske under perioden 17 september – 1 oktober 2013, eller sådant datum som styrelsen sedan bestämmer.

Teckning av nyemitterade B-aktier kan också ske utan stöd av teckningsrätter, se avsnittet ”Villkor och anvisningar” sid 19 för ytterligare information.

Under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas kommer Bolaget att tillföras 17,6 MSEK före emissionskostnader[1]. Antalet aktier kommer att öka med 32 044 800 till 44 862 720 och aktiekapitalet kommer att öka med 3 194 442,41 SEK till 4 472 219,38 SEK. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med högst 71,4 procent av kapitalet men har möjlighet att sälja sina teckningsrätter för att, helt eller delvis, erhålla kompensation för utspädningen.

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om 7,0 MSEK, motsvarande 39,8 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har Bolaget ingått avtal om emissionsgarantier om totalt 8,0 MSEK, motsvarande cirka 45,4 procent av Företrädesemissionen. Därmed är Företrädesemissionen säkerställd upp till ett belopp om 15,0 MSEK. Härmed inbjuds aktieägarna i AVTECH att teckna nya B-aktier i enlighet med villkoren i Prospektet.

Styrelsen i AVTECH är ansvarig för den information som lämnas i Prospektet och försäkrar härmed att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att inga uppgifter har utelämnats som skulle kunna påverka Prospektets innebörd.

Åkersberga den 9 september 2013
AVTECH Sweden AB (publ)
Styrelsen

[1]Emissionskostnaderna beräknas, vid fullteckning av Företrädesemissionen, uppgå till cirka 2,1 MSEK, varav 0,7 MSEK utgör garantiprovision.

Bakgrund och motiv

AVTECH har ett väl etablerat namn och en stark position inom den internationella flygmarknaden. Bolaget har sedan start 1998 drivit verksamheten med fokus på kvalificerad konsultverksamhet inom den globala flygindustrin. Detta har inneburit långvariga och fördjupande kontakter med olika flygplanstillverkare och en mångfald av internationellt verksamma flygbolag. AVTECH har med olika kunder ackumulerat en förståelse för flygindustrins grundläggande betingelser, innefattande logistik, service, flottdimensionering, kapitalbindning, driftsekonomi, miljöhänsyn, m m.

Bolaget har ett antal produkter under utveckling. Fortfarande gäller dock en avvaktande hållning till ny teknik och nya procedurer inom flygindustrin. En faktor är flygindustrins ofta ansträngda ekonomi. AVTECH har i förhållande till många bolag drivit verksamheten med relativt begränsat kapital och har valt att finansiera verksamheten i huvudsak baserat på kunduppdrag och på bidragsbaserad verksamhet genom olika internationella organ. Bolaget har skapat ett antal internationella etableringar, bl a ett intressebolag i Dubai ägt till 49 procent med närhet till en mycket stor och teknikabsorberande flygmiljö.

Bolaget har som konsekvens av rådande relativt krävande ekonomiska betingelser tvingats till företagsrekonstruktion, beslutad av tingsrätten den 27 maj 2013. Rekonstruktionsprocessen har sedan förlängts med tre månader t o m den 27 november 2013 för att kunna omsluta pågående kapitalisering enligt Prospektet. Ledstjärnan i processen är att, med skydd i ett moratorium, kunna skapa förutsättningar för att återbetala Bolagets skulder enligt ursprungliga överenskommelser eller genom deltagande genom kvittning i Företrädesemissionen. AVTECH saknar tillräckligt rörelsekapital för de aktuella behoven under den kommande tolvmånadersperioden. Bolagets tillgängliga likvida medel bedöms vara förbrukade vid månadsskiftet oktober/november 2013. AVTECH:s rörelsekapitalbehov säkerställs genom en kombination av likvida medel från den till 85,2 procent säkerställda Företrädesemissionen samt genom bedömda kassaflöden från den löpande verksamheten.

Företrädesemissionen uppgår brutto till 17,6 MSEK, varav olika parter förbundit sig att kvitta fordringar om 4,4 MSEK mot teckning i emissionen och i övrigt delta i emissionen med företrädesrätt motsvarande 2,6 MSEK. Emissionen är utöver detta garanterad till resterande 8,0 MSEK upp till summa 15,0 MSEK, motsvarande 85,2 procent av emissionsbeloppet. Den till 85,2 procent säkerställda emissionslikviden, motsvarande 15,0 MSEK, kommer innan förestående betalningar att reduceras med ovan nämnda kvittningar. Nettolikviden 10,6 MSEK efter kvittningar kommer att disponeras för, förutom emissionskostnader om cirka 2,1 MSEK, betalningar av upplupna skulder om 2,4 MSEK i enlighet med rekonstruktionen samt återbetalning av kortfristig kredit om 2,5 MSEK till Erik Penser Bankaktiebolag. Kvarstående belopp kommer att disponeras som rörelsekapital i anslutning till kommersialisering av Aventus NowCast™ samt i konsultrörelsen.

Bolagets netto inflöde av likvida medel beräknas öka successivt i takt med implementationen av Aventus NowCast™. Dessa kassaflöden, tillsammans med nettolikviden från Företrädesemissionen, beräknas täcka Bolagets behov av rörelsekapital fram till att Bolaget nått positivt kassaflöde, vilket bedöms ske under det första kvartalet 2014.

AVTECH är som ett led i pågående process under kommersiell omprofilering. Bolaget kommer, förutom förstärkning av balansräkningen genom kvittningar av fordringar och tillskott av likvida medel i pågående emission, att ta fokus på en tydligt kassaflödesgenererande affärsmodell genom främst och initialt Aventus NowCast™. Den historiska konsultrörelsen kommer att ges ett mindre kapitalkrävande fokus. Bolaget har avtal med ett antal stora kommersiella flygbolag med förutsättningar för betydande löpande intäkter baserat på upplänkning av kvalificerad vindinformation.

AVTECH:s kommersiella modell skapar förutsättningar för en mycket slagkraftig samverkan med olika flygbolag. Flygindustrin kan med upplänkad vindinformation genom AVTECH löpande göra besparingar i form mer optimerad flygning och särskilt inflygningar med motsvarande tids- och bränslebesparingar. Med bättre tidsfokus i inflygning följer möjligheten till bättre marklogistik och ett mer effektivt nyttjande av befintlig flygplansflotta. Inga egentliga tekniska anpassningar krävs i moderna flygplan, inte heller några myndighetstillstånd. För tekniken talar förutom kravet på ökade miljöhänsyn på flygindustrin också krav på digitalisering av trafikledning och -flygövervakning av säkerhetsskäl. Flygindustrin står inför stora krav på anpassningar och AVTECH är väl anpassat som leverantör av kvalificerade löpande tjänster.

Åkersberga den 9 september 2013
AVTECH Sweden AB (publ)
Styrelsen

VD har ordet

Bäste investerare i AVTECH!

”AVTECH:s fokus är Aventus NowCast™ för att generera löpande intäkter samt den kommersiella konsultverksamheten som Bolagets intellektuella motor”

AVTECH har en betydande potential som kvalificerat produkt- och konsultbolag inom flygindustrin. Vi har genom stor innovationskraft under 25 års verksamhet lyckats skapa och bygga upp en kompetens inom reduktion av bränslekostnader, utsläpp och buller. Vi har också byggt upp en betydande kompetens inom effektivisering av logistik för flygplatser.

AVTECH:s målsättning är alltid att skapa långsiktigt aktieägarvärde. Förutsättningar för detta är förutom fokuserat arbete kostnadskontroll. Vi har brustit i fokus och kostnadskontroll, liksom vi också satsat på alltför kostsamma strategisk val. Där finns förklaringen till AVTECH:s situation i rekonstruktion.

Vi initierade i maj 2013 ett internt förändringsprogram med fokus på kraftfull kostnadsreduktion och på att i den nära framtiden accelerera AVTECH:s intäkter inom ramen för vårt existerande tjänsteerbjudande. Detta har under pågående rekonstruktion genomförts med stor framgång. Bolagets kostnader har sänkts med i storleksordningen 35 procent. Vi har nu en reducerad och mer effektiv organisation och därmed förutsättningar för Bolagets fortsatta positiva utveckling.

AVTECH:s fokus är Aventus NowCast™ för att generera löpande intäkter samt den kommersiella konsultverksamheten som Bolagets intellektuella motor. Aventus NowCast™ är idag färdigutvecklad som produkt och är under test av ett antal flygbolag. Vi fakturerar löpande intäkter från och med juli månad 2013. Aventus NowCast™ och en kostnadseffektiv konsultverksamhet kommer i närtid att vara avgörande faktorer för AVTECH:s lönsamhet.

Bolagets konsultverksamhet har satt starka avtryck inom flygindustrin och särskilt flygplatslogistik. Ett exempel är wake vortex-området – virvelbindning efter flygplan. Denna kompetens kvalificerar för olika konsultuppdrag och framtida produktifiering inom flygplatseffektivisering. Det är ett helt centralt problem för olika tungt belastade flygplatser att kunna öka antalet start och landningar på en flygplats genom att optimera, korta avstånd mellan flygplan.

Jag ser som nytillträdd VD med långvarig erfarenhet som styrelseledamot i AVTECH stora kommersiella möjligheter för Bolaget. Den genomförda kostnadsneddragningen minskar Bolagets risk betydligt. Vi har till detta löpande börjat fakturera upplänkning av väderinformation från Aventus NowCast™.

Den förestående emissionen syftar till att säkerställa rörelsekapital för AVTECH fram till att Bolaget visar positivt kassaflöde, vilket beräknas inträffa under det första kvartalet 2014. Den pågående rekonstruktionen kommer att avslutas med förestående nyemissionen, varefter Bolaget kommer att vara säkerställt erforderliga likvida medel. Rekonstruktion avser enbart ett betalningsanstånd avseende Bolagets skulder. Alla befintliga skulder innan rekonstruktionen kommer således att betalas.

Jag ser med tillförsikt på AVTECH:s framtid. Välkommen att teckna aktier i AVTECH!

Åkersberga den 9 september 2013

Christer Staaf
Verkställande direktör

Villkor och anvisningar

Företrädesrätt till teckning
Den som på avstämningsdagen den 10 september 2013 är registrerad som aktieägare i AVTECH äger företrädesrätt att teckna aktier i förestående nyemission. Innehav av två (2) befintliga aktier, oavsett aktieslag, berättigar till teckning av fem (5) nyemitterade B-aktier. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av nyemitterade B-aktier.

Teckningskurs
Teckningskurs är 0,55 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag
Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som är berättigade att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 10 september 2013. Sista dag för handel i AVTECH:s B-aktie och preferensaktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 5 september 2013. B-aktien och preferensaktien kommer att handlas exklusive rätt att erhålla teckningsrätter från och med den 6 september 2013.

Teckningsrätter
Aktieägares företrädesrätt utövas med stöd av teckningsrätter. Aktieägare som på avstämningsdagen var registrerade som aktieägare i AVTECH, oavsett aktieslag, erhåller en (1) teckningsrätt per innehavd aktie. Två (2) teckningsrätter berättigar till teckning av fem (5) nyemitterade B-aktier.

Handel med teckningsrätter
Teckningsrätterna kommer att vara föremål för handel på First North under perioden 17 september - 26 september 2013. Banker och värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd i Sverige kan stå till tjänst vid förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter. Vid sådan handel utgår normalt sedvanligt courtage.

Teckningstid
Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter skall ske genom samtidig kontant betalning eller genom kvittning under perioden 17 september - 1 oktober 2013.

Observera att ej utnyttjade teckningsrätter blir ogiltiga efter teckningstidens utgång och förlorar därmed sitt eventuella värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear. För att förhindra förlust av värdet på teckningsrätter måste dessa antingen utnyttjas för teckning av aktier senast den 1 oktober 2013 eller säljas senast den 26 september 2013.

Styrelsen för AVTECH äger rätt att förlänga teckningstiden. En eventuell förlängning av teckningstiden meddelas genom pressmeddelande senast sista dagen i teckningstiden.

Information till direktregistrerade aktieägare
De aktieägare som på avstämningsdagen var registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med bifogad inbetalningsavi. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare med flera erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto kommer inte att skickas ut.

Information till förvaltarregistrerade aktieägare
De aktieägare som på avstämningsdagen är förvaltarregistrerade hos bank eller förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning skall avseende förvaltarregistrerade aktieägare ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller förvaltare.

Teckning och betalning med stöd av teckningsrätter
Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter skall ske genom samtidigt kontant betalning eller genom kvittning. Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter, såvitt avser aktier som betalas genom kvittning, skall ske på teckningslista under perioden 17 september – 1 oktober 2013. Betalning genom kvittning skall ske i samband med teckning.

Förtryckt inbetalningsavi från Euroclear
I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier skall den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln skall därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten.

Observera att anmälan är bindande.

Särskild anmälningssedel
I det fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras eller om aktieägaren av andra skäl avser att utnyttja ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear skall särskild anmälningssedel användas. Anmälan om teckning genom betalning skall ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear skall därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Erik Penser Bankaktiebolag via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Särskild anmälningssedel skall vara Erik Penser Bankaktiebolag tillhanda senast kl 17.00 den 1 oktober 2013. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende.

Observera att anmälan är bindande.

Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Erik Penser Bankaktiebolag
Emissionsavdelningen / AVTECH
Box 7405
SE-103 91 Stockholm
Besöksadress: Biblioteksgatan 9, Stockholm

Teckning utan stöd av teckningsrätter

Anmälan om teckning utan stöd av teckningsrätter skall ske på därför avsedd anmälningssedel. Anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter kan erhållas från Erik Penser Bankaktiebolag eller laddas ned från www.penser.se. Anmälan om teckning skall göras till Erik Penser Bankaktiebolag adressen enligt nedan:

Erik Penser Bankaktiebolag
Emissionsavdelningen / AVTECH
Box 7405
SE-103 91 Stockholm
Besöksadress: Biblioteksgatan 9, Stockholm

Anmälningssedeln skall vara Erik Penser Bankaktiebolag tillhanda senast kl 17.00 den 1 oktober 2013.

Som bekräftelse på tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter utsänds en avräkningsnota till tecknaren. Tecknade och tilldelade aktier skall betalas kontant enligt instruktioner på avräkningsnotan senast tre bankdagar efter att tecknaren tillställts besked om tilldelning. De nya aktierna kommer att levereras snarast möjligt efter likviddagen.

Tilldelning

Aktier som inte tecknas med stöd av teckningsrätter skall fördelas mellan dem som i övrigt anmält intresse för teckning utan företrädesrätt. Därvid skall tilldelning ske enligt följande ordning:

- i första hand till dem som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och, vid överteckning, i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning,
- i andra hand till andra som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, i förhållande till det antal aktier som var och en anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning,
- slutligen till dem som ingått avtal om att garantera Företrädesemissionen (se sektionen ”Legala frågor och kompletterande information” för information om dessa parter).

Utländska aktieägare

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som önskar delta i Företrädesemissionen skall sända den förtryckta inbetalningsavin, i det fall samtliga erhållna teckningsrätter utnyttjas, eller särskild anmälningssedel, om ett annat antal teckningsrätter utnyttjas, tillsammans med betalning till adress enligt ovan. Betalning skall erläggas till Erik Penser Bankaktiebolags bankkonto i SEB med följande kontouppgifter:

Bank: SEB (Skandinaviska Enskilda Banken AB)
S.W.I.F.T: ESSESESS
Kontonummer: 5565-10 180 69
IBAN-nummer: SE70 5000 0000 0556 5101 8069

Observera att till följd av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Kanada, Australien, Nya Zeeland, Hongkong, Japan och Sydafrika riktas inget erbjudande att teckna aktier till aktieägare eller andra med registrerad adress i något av dessa länder. Aktieägare med registrerad adress i något av dessa länder uppmanas att kontakta Erik Penser Bankaktiebolag för att erhålla likvid från försäljning av erhållna teckningsrätter, efter avdrag för försäljningskostnader, som dessa innehavare annars hade varit berättigade till. Utbetalning av sådan försäljningslikvid kommer inte att ske om nettobeloppet understiger 200 SEK.

Betalda och tecknade aktier (”BTA”)

Några dagar efter betalning och teckning kommer Euroclear att sända ut en avi som bekräftelse på att BTA bokats in på aktieägarens VP-konto. De nytecknade aktierna är bokförda som BTA på VP-kontot till dess att Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

Registrering beräknas ske under vecka 42. Efter att registrering skett kommer BTA att omvandlas till vanliga B-aktier, vilket beräknas ske under vecka 43, beroende på tidpunkten för registrering av Företrädesemissionen. Någon VP-avi utsänds ej i samband med denna ombokning.

Handel med BTA

BTA kommer att bli föremål för handel på First North från och med den 18 september 2013 och beräknas handlas till och med vecka 42, beroende på tidpunkten för registrering av Företrädesemissionen.

Leverans av aktier

BTA kommer att ersättas av aktier så snart Företrädesemissionen har registrerats av Bolagsverket. Efter denna registrering kommer BTA att bokas ut från respektive VP-konto och ersättas av aktier utan särskild avisering. Sådan ombokning beräknas ske i slutet av oktober 2013. De nyemitterade aktierna kommer att tas upp till handel på First North i samband med att Företrädesemissionen registreras av Bolagsverket.

Rätt till utdelning

De nyemitterade aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdag för utdelning som infaller efter det att de nyemitterade aktierna registrerats hos Bolagsverket och införts i Bolagets aktiebok. De nyemitterade aktierna har samma rätt till utdelning som befintliga aktier av samma slag.

Kvittningsrätt

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter kan även ske genom kvittning av fordran. I sådant fall skall teckning av aktier ske på teckningslista under perioden 17 september – 1 oktober 2013. Betalning genom kvittning skall ske i samband med teckning efter styrelsens beslut.

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om totalt 7 010 558 SEK, varav 4 366 333 SEK kommer att erläggas i form av kvittning som betalning för nyemitterade B-aktier. De som kommer att teckna aktier i Företrädesemissionen genom kvittning av sina fordringar samt de belopp de kvittar är Lars GV Lindberg (371 815 SEK), Spirit Racing AB (1 328 185 SEK), Johan Henrik Bronge (388 524 SEK), Mohamed Al Badi Al Dhaheri (391 009 SEK), Rune Johansson (81 510 SEK), Björn-Ola Kronander (54 340 SEK), Martin Lagerqvist AB (54 340 SEK), Mats Tonsjö (108 679 SEK), Bo Redeborn (108 679 SEK), David Alvord (54 225 SEK), Christer Fehrling (355 027 SEK), Peter Muth AB (108 679 SEK), Ingrid Rosenius (54 340 SEK), Tomas Fehrling (108 679 SEK), Lars Wahlund (108 647 SEK), Emil Brynielsson (118 461 SEK), Ertzgaard Konsult AB (484 200 SEK) och Michael Perry (86 994 SEK)

Övrig information

Bolaget äger inte rätt att avbryta Företrädesemissionen. För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för nyemitterade aktier kommer Bolaget att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Teckning av nyemitterade aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nyemitterade aktier. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikvid inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på ett felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som inte ianspråktagits kommer i så fall att återbetalas. Endast en anmälningssedel per kategori får inges. Om flera anmälningssedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningssedel som sist kommit Erik Penser Bankaktiebolag tillhanda att beaktas

Information om utfallet av teckning i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande omkring en vecka efter teckningstidens utgång.

Marknadsöversikt

Översikt

Flygtransportmarknaden drivs av ett antal olika aktörer i olika roller:

- Flygplanstillverkare
- Flygbolag som transporterar passagerare eller gods
- Finansbolag som finansierar olika flygplansflottor
- Statligt och privat ägda leverantörer av flygtrafikledning med ansvar för flygtransportflödet i det nationella och gemensamma övre luftrummet, i terminalområden, vid inflygning och runt flygplatser
- Statliga och överstatliga regulatoriska organ ansvariga för nationella och överstatliga regelverk, certifiering, kontroll och tillsyn av flygbranschens aktörer
- Flygplatser som också är ansvariga för egen infrastruktur och logistik
- Leverantörer av lösningar för kommunikation mellan flygplan och mark och för att möjliggöra flygtrafikledningens kommunikations-, navigations- och övervakningsfunktioner
- Leverantörer av tekniskt underhåll till flygbolag, flygplatser och flygtrafikledning
- Leverantörer av kringtjänster, catering, bagagelogistik, m.m.
- Leverantörer av tekniska konsulttjänster till branschens olika aktörer, prospektering och konstruktion av markanläggningar, procedurer för flygvägar, systemlösningar, m.m.

Flygtransportmarknaden är global och arbetsintensiv med 56,6 miljoner arbetstillfällen motsvarande 3,5 procent av global BNP. Antalet transporterade passagerare uppgår till 2,7 miljarder 2010. Den globala marknaden bedöms framöver växa kraftigt, från cirka 23 800 kommersiella flygplan i drift 2010 till cirka 45 000 kommersiella flygplan 2030[1]. Detta reflekteras i en väntad ökning av det globala antalet flygplanstrafikrörelser från ca 26 miljoner 2010 till cirka 49 miljoner 2030.

Den prognostiserade ökningen av flygtrafikrörelser på en lokal marknad som Dubai illustreras nedan[2].

Paradigmskifte

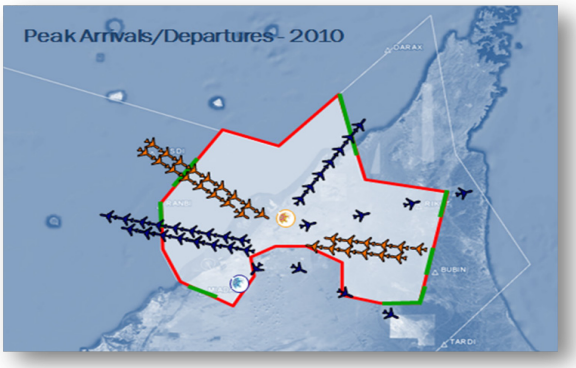
Flygtransportmarknaden är utsatt för ett kraftigt förändringstryck:

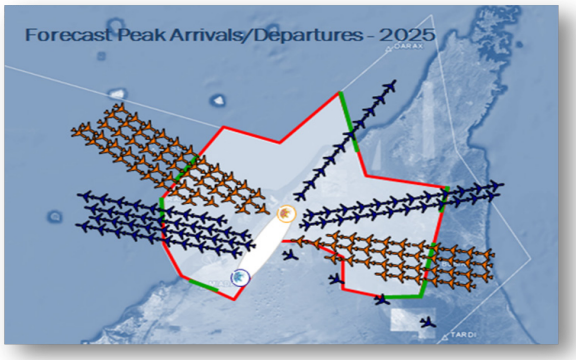
- Ett behov av en betydande ökning av den framtida kapaciteten i såväl global flygflotta som luftrum p g a beräknad framtida kraftig ökning av efterfrågan på flygtransporttjänster
- Nuvarande kapacitetsbrist förklaras till stor del av att flygindustrin i hög grad fortfarande nyttjar 60 år gammal teknik för att planera och exekvera flygtrafikflöden i ett fragmenterat luftrum, vilket skapar osäkerhet, suboptimerade flygvägar samt behov av olika former av buffertar för flygtrafikledning, flygplatser och flygbolag
- En global flygindustri med svag lönsamhet till stor del beroende på höga drivmedelspriser
- En sänkt tolerans på slutkundsnivå för relativt höga flygtransportpriser
- Ett ökat behov av hänsynstagande till miljöeffekter
- En politisk vilja att konkurrensutsätta primärt flygbolagsverksamhet men i vissa länder också flygtrafikledning

Ett antal program drivs inom ovanstående områden. Det gäller stora statliga och överstatliga program, som går in i implementeringsfas under perioden 2014-2020 för att introducera ny modern teknik, samt för att införa ett mindre fragmenterat luftrum (SESAR i Europa, NextGen i USA och Carats i Japan), produktion av mer bränsleeffektiva flygplan och motorer på flygplanstillverkarnivå, ett antal bränslebesparingsprogram på flygbolagsnivå, generella initiativ på flygbolags- och flygtrafikledningsnivå för att uppnå synergier, sänkta kostnader samt ökad effektivitet i olika aktörers kärnverksamhet, miljöcertifiering av flygplatser, m.m.

Olika utmaningar samt det pågående förändringsarbetet har under ett flertal år verkat som katalysator för det paradigmskifte som flygtransportmarknaden genomgår, d v s för övergång från analog teknik och äldre arbetssätt till digital teknik och moderna arbetssätt i syfte att öka precisionen, tillförlitligheten samt genomflödet i den processindustri som flygtransportbran-

Prognostiserad ökning av flygtrafikrörelser i Dubai 2010 - 2025





[1] Källa: Air Transport Action Group
[2] Källa: Dubai Civil Aviation Authority

schen till stor del kan sägas utgöra, samtidigt som säkerheten kan förbättras. Utvecklingen har kommit olika långt inom olika delar av marknaden, flygbolag i förhållande till flygtrafikledning men också olika långt inom olika geografiska områden. Generellt gäller en tröghet inom flygindustrin i förhållande till ny teknik och nya procedurer.

Industrialiserade marknader

Stora stats- och regionfinansierade förändringsprogram, SESAR i Europa, NextGen i USA och Carats i Japan, har redan initierats på industrialiserade marknader för att utveckla och införa digital ATM inom bestämda tidsramar.

Länder och regioner som tidigt anammar ny teknik

Denna grupp innefattar länder som tagit till sig den nya tekniken tidigt, antingen utifrån ett behov grundat på kostnadseffektivisering eller framdrivet av miljöskäl. Australien, Sverige, Kanada, Alaska och Nya Zealand är framstående inom detta segment. Det är sannolikt inom denna grupp länder som digital ATM först kommer att etableras i större utsträckning.

Snabbväxande ekonomier

Snabbväxande ekonomier är länder som har en existerande flygindustri eller som har ambitioner att skapa en sådan. Dessa har ofta redan upplevt fördelar med att genomföra snabba teknikförändringar inom andra samhällskritiska områden som t ex telekom och banksektorn. Dessa har nu ett liknande förhållningssätt till digital ATM. Kina och Brasilien är de två ledande nationerna inom denna grupp och erbjuder sannolikt de allra största utvecklingsmöjligheterna på kort sikt.

Gulfstater

Gulfstaterna upplever för närvarande en kraftig oljedriven ekonomisk tillväxt vilket också innebär en kraftig expansion inom flygsektorn. Den bedömda tillväxten i regionen kräver trafikflyg som kan prestera på högsta nivå då antalet resenärer beräknas fyrfaldigas inom de närmaste 15 åren. Följaktligen kommer regionens flygverksamhet att möta stora utmaningar och genomgå stora framtida förändringar.

AVTECH och marknaden

AVTECH är ett innovativt spjutspetsföretag med verksamhet inom den framtids- och paradigmskiftesinriktade delen av flygtransportmarknaden, primärt inriktat mot flygbolag. AVTECH:s roll som leverantör av systemlösningar och tekniska konsulttjänster begränsas framöver dock inte enbart till flygbolag utan kommer i ökande grad att inriktas mot flygplatser och flygtrafikledningstjänster oavsett lokalisering.

Verksamhetsbeskrivning

Affärsidé och mission

AVTECH utvecklar och säljer tjänster och produkter för nästa generations digitala flygtrafikledningssystem (”Digital Air Traffic Management” eller ”Digital ATM”). Uppdragsgivare och kunder är den globala flygindustrins olika aktörer. AVTECH strävar efter att skapa hållbar lönsamhet och högre effektivitet i kundernas verksamhet genom flygtrafikledningslösningar som bygger på banbrytande teknik och en helhetssyn på människa och miljö.

Vision

AVTECH skall vara den erkända världsmarknadsledaren inom säkerhets- och miljötjänster till flygindustrin.

Verksamhetsbeskrivning

Flygindustrins stora organisationer har satt tidsramar för när dagens konventionella ATM-system senast skall vara ersatta med digital teknik. Implementeringsprocessen startar redan år 2014. AVTECH är ett av få företag i världen som har agerat inom alla avsnitt inom denna utvecklingen och har varit föregångare redan sedan idéstadiet. Idag har AVTECH flera av de nycklar som krävs för att genomföra det stora paradigmskiftet inom flygindustrin tack vare en samling unika verktyg som kan optimera en given flygning och därmed också hela flygtransportsystemet avseende flygrutter, tidsåtgång, energiförbrukning, miljöpåverkan och ekonomi.

AVTECH:s fokusområde kommer under de följande åren att vara en snabb och kraftfull expansion av Bolagets erbjudande inom ramen för Aventus NowCast™, samtidigt som övriga tekniska lösningar säljs inom ramen för Bolagets kommersiella konsultverksamhet och underhålls inom ramen för Bolagets forsknings- och utvecklingsverksamhet.

Erbjudanden

AVTECH:s tekniska lösningar består av ett antal plattformar som beroende på hur de kombineras levererar antingen en tjänst, en produkt eller utgör stöd för leverans av en teknisk konsulttjänst. Resultatet levereras i regel i form av en tjänst, d v s i form av bearbetad data där AVTECH äger all IP relaterad till mjukvara installerad i kundens egna hårdvara samt även kontrollerar olika kommunikationslösningar mellan Bolaget och kund.

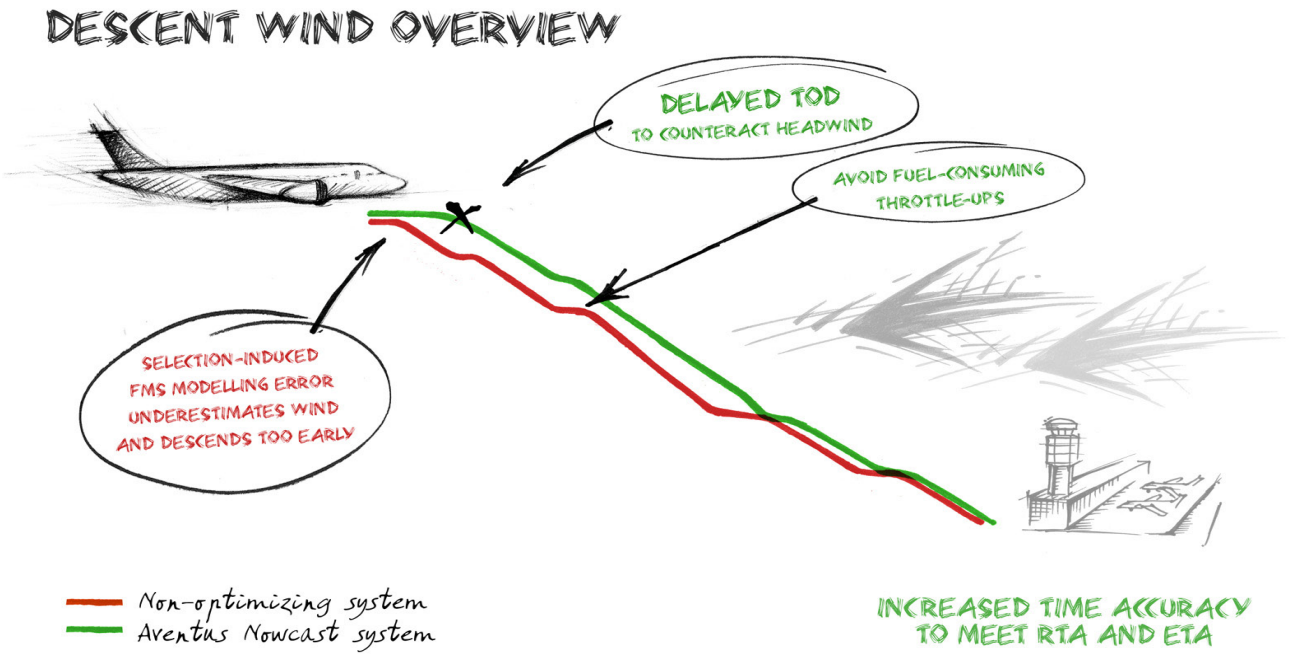
Operationell effektivitet

Vindoptimering för flygplan - Aventus NowCast™

Aventus NowCast™ möjliggör för kunder att genomföra optimerade Continuous Descent Approaches (”CDA’s” eller “Gröna inflygningar”), optimerade Continuous Climb Departures (”CCD’s”) eller optimerade en-route flygningar, genom att skräddarsydd vindinformation länkas till flygplan i syfte att fastställa optimala flygbanor baserat på individuella flygplans faktiska prestanda i form av flygplanstyp, vikt, fart, m m, samt faktiska väderförhållanden. Genom att Aventus NowCast™ tar hänsyn till faktiska väderförhållanden kan flygplanets höjd, fart och kurs optimeras och ge direkta positiva effekter i form av reducerad bränsleförbrukning. Aventus NowCast™ reducerar också miljöpåverkan i form av buller och utsläpp. Inom en snar framtid bedöms kraven från flygbranschen på tidsbaserad flygning göra att behovet av en produkt som Aventus NowCast™ ökar eftersom den tekniska lösningen också möjliggör en beräkning av den exakta ankomsttiden för en given flygning.

AVTECH har patenterat den vindoptimeringsmetod som är en avgörande byggsten i den vindoptimeringsmodul som Aventus baseras på. Patentet är giltigt i Sverige, Kina, Europa, USA och Kina. Eftersom vindoptimeringsmodulen också är en viktig byggsten I flera av AVTECH:s övriga erbjudanden innehar även dessa ett indirekt patentskydd. Aventus NowCast™ och vindoptimeringspatentet är viktiga eftersom all forskning inom Air Traffic Management visar att metereologiska förhållanden är den faktor som har störst inverkan på hur flygplan uppträder, vid sidan av flygplanstyp, pilot och flygtrafikledning. Förbättrad information om metereologiska förhållanden är alltså en nyckelfaktor för ökad kapacitet inom flygtransportsystemet.

AVTECH har f n sex kommersiella kontrakt, varav ett är i kommersiell intäktsgenererande drift och övriga kontrakt bedöms vara i intäktsgenererande drift i närtid. Utöver existerande kontrakt har AVTECH ett flertal potentiella kunder under



förhandling. Systemet genererar alltså i nutid intäkter dygnet runt från varje flygning som betalande flygbolag genomför. Instegströskeln för nya kunder är mycket låg. Inga investeringar krävs, förutom att flygbolagens IT-avdelningar endast minimalt behöver involveras i initieringsfasen. Systemet kräver inget godkännande från olika flygsäkerhetsmyndigheter.

Wake Vortex Separation System

Wake är benämningen på de turbulensvirvlar som bildas bakom flygplan, likt svallvågorna från en båt. Turbulensen består av flera delkomponenter, varav de mest påtagliga kommer från flygplanets vingspetsar. Dessa är extremt kraftiga men löses snabbt upp i det bakomvarande luftrummet. Vingspetsvirvlar är mycket stabila och kan finnas kvar i ett luftrum i flera minuter efter att ett flygplan passerat och utgör därför en riskfylld atmosfärisk komponent för efterföljande flygplan. AVTECH:s Wake Vortex Separation System kan förutse och modellera styrka och position på den virvel som alla större flygplan lämnar bakom sig. Systemet tar hänsyn till flygplanstyp, motortyp, inflygnings- eller startbana, atmosfäriska vindar, turbulens och termisk stratifiering och kan identifiera särskilt riskfyllda zoner samt beräkna hur wake-turbulensen påverkar bakomvarande flygplan beroende av flygplanstyp och hur luftvirvlarna förflyttar sig. Systemet implementerat skapar förutsättningar för att avståndet mellan startande flygplan kan kortas och därmed kan antalet starter och landningar per tidsenhet ökas på flygplatser med framförallt tyngre flygplan.

Analysverksamhet

AVTECH:s Analyzer Suite

AVTECHs Analyzer Suite är samlingsnamn på den produktsvit där både Environmental Analyzer och Efficiency Analyzer ingår. Analyzer Suite utgör den mest omfattande samling verktyg som existerar för mätning och analys av miljömässig inverkan från flygtrafik. Verktygen kan användas för att övervaka effektiviteten i en hel flygoperation, hantera och planera energiförbrukning, samt som stöd för att implementera nya inflygningsbanor till en specifik flygplats. Verktygen ger även en lättbegriplig och detaljerad grafisk visualisering av det undersökta scenariot, vilket möjliggör pedagogiska presentationer som förklarar varför vissa flygbanor leder till antingen ökad eller minskad bränsleförbrukning och/eller bullernivå.

Environmental Analyzer visar en given flygoperations inverkan på omgivande miljö avseende buller och växthusgaser. Buller-modulen SONUS och utsläppsmodulen AERIS kan användas var för sig eller tillsammans, t ex för att jämföra olika slags miljöpåverkan med varandra vid en given flygrutt och inflygningsprocedur. Environmental Analyzer använder data från både simuleringar och tidigare faktiskt genomförda flygningar för att utvärdera navigationsdata och validera gröna flygningar.

Efficiency Analyzer jämför en aktuell standardflygnings profil med en simulerad optimal profil för att fastställa hur nära den optimala profilen flygningen ligger sett ur olika aspekter, som t ex bränsleförbrukning. Resultatet av jämförelsen uttrycks sedan i procent av bränsleförbrukning och CO_2-utsläpp för olika faser av flygningen. Dessutom visas skillnaden mellan det faktiska och det optimala värdet uttryckt i den mängd bränsle, tid och utsläpp som går att spara under förutsättning att flygningen genomförs optimalt.

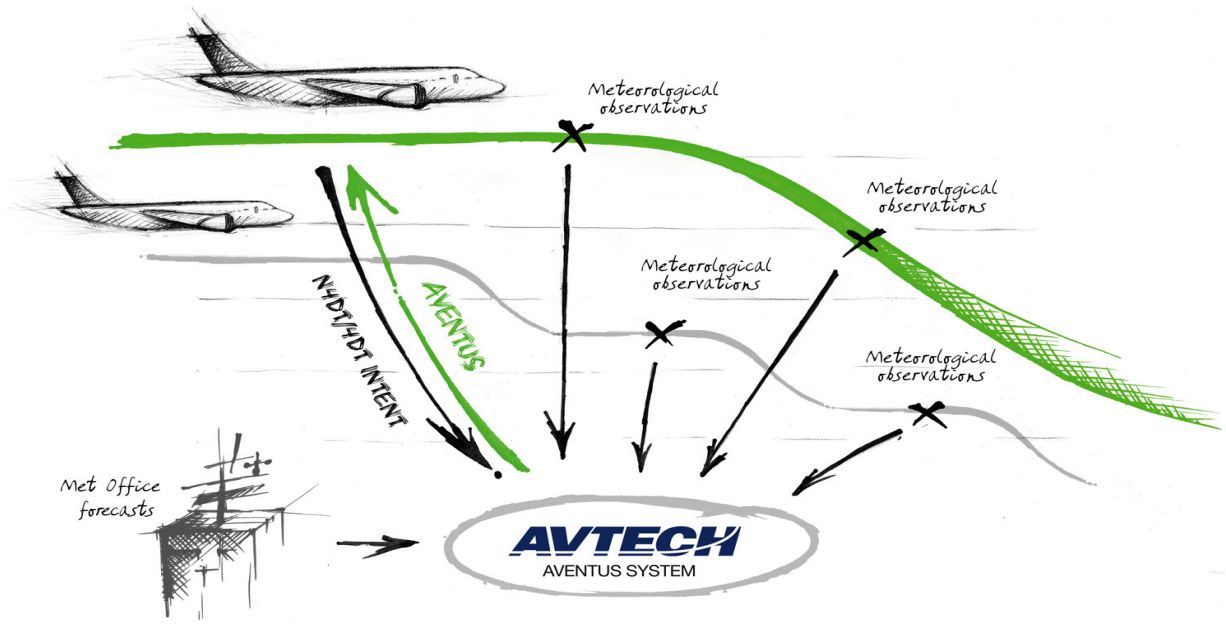
Försäljningskanaler

Value Added Resellers (VARs)

AVTECH har för att kunna konkurrera med olika stora organisationer utvecklat en strategi för partnerskap med redan etablerade försäljningsorganisationer för att nyttja dessa som återförsäljare av Bolagets produkter. SITA (www.sita.aero) är ett världsledande bolag inom lufttransportkommunikationer och IT som för närvarande är AVTECH:s ledande Value Added Reseller inom affärsområdet Aventus NowCast™. Intensiva aktiviteter pågår även inom konsultrörelsen för att säkerställa partnerskap med större aktörer som kan sälja AVTECH:s tjänster såväl internt i egna pågående projekt, som externt mot nya kunder.

Direktförsäljning till strategiskt viktiga kunder

Utöver Value Added Resellers är det viktigt för ett litet bolag som AVTECH att upprätthålla direktförsäljning till strategiskt viktiga kunder via egna försäljningsresurser, eftersom bolaget



därigenom kan säkerställa värdefull information och feedback för användning i produktutvecklingssyfte. Utöver att ge information och feedback kan också en intern försäljningsorganisation säkerställa fokus på försäljning av Bolagets tjänster och produkter.

Lokal närvaro på snabbt växande marknader

Bolagets tredje försäljningsmetod är att finna geografiska regioner där implementeringen av Digital ATM sker eller kommer att behöva ske i närtid. Ett exempel inom kategorin är AVTECH:s etablering av ett intressebolag i Dubai, Förenade Arabemiraten.

Intäktsmodeller

Licenser och pay-per-use

Pay-per-use är gällande prissättningsmodell för Aventus NowCast™. Modellen är skalbar och reflekteras direkt i i AVTECH:s resultat. För Aventus NowCast™ debiteras en avgift per upplänkat datapaket bearbetad vindinformation. I takt med att allt fler flygbolag behöver implementera systemet för att möta krav från bland annat SESAR ger detta en löpande och stabilt ökande ström av intäkter. Kundens kostnad för en upplänkning kan omedelbart räknas hem genom bränslebesparingar.

Projekt och uppdrag direkt till kund

AVTECH erhåller i konsultprojekt ersättning för direkta kostnader för Bolagets konsulter, overheadkostnader, eventuell systemanvändning och för vinstmarginal. Resurser för genomförande av projekt säkerställs i huvudsak genom kontrakterade underkonsulter via det omfattande nätverk som AVTECH har. Projektledningsfunktionen kvarstår i regel inom AVTECH.

Intäkter från forskning och utveckling

Bolagets arbete i samarbetsprojekt inom till exempel SESAR är vanligtvis delfinansierat genom de utvecklingsföretag som utför arbetet. Det betyder att AVTECH normalt erhåller ersättning för 50-75 procent av självkostnad för den egna konsultinsatsen samt ytterligare ersättning för overheadkostnader. Vidare får AVTECH exklusiv rätt att för egen del implementera alla resultat som kommer ut av projektet och därmed låta dessa bli till gagn för den fortsatta produktutvecklingen.

Konkurrenter

Affärsområde Aventus NowCast™

Bolagets huvudsakliga intäkts- och vinstgenerator under de närmaste åren bedöms vara vindoptimeringserbjudandet Aventus NowCast™. För närvarande finns endast en konkurrent, Boeing ATM Services ("Boeing"), en ledande och kapitalstark flygplanstillverkare och aktör på marknaden. Boeing har en, i AVTECH:s perspektiv, mindre utvecklad produkt men verkar som stor och betydande aktör i flygindustrin för aktiv vindinformation baserat på lokal väderinformation. Detta ansluter till rådande krav från internationella organ inom flygindustrin. AVTECH anser att sådan konkurrens i huvudsak ger positiva effekter eftersom AVTECH dels anser sig ha en mer utvecklad produkt än Boeing, dels kan hämta draghjälp i att marknadsföra och informera om optimerad vindinformations betydelse gentemot marknaden. Boeings marknadsföringsinsatser ger potentiella kunder skäl att söka alternativa leverantörer av snarlika system där AVTECH inte känner till andra aktörer än Bolagets egna produkt Aventus NowCast™.

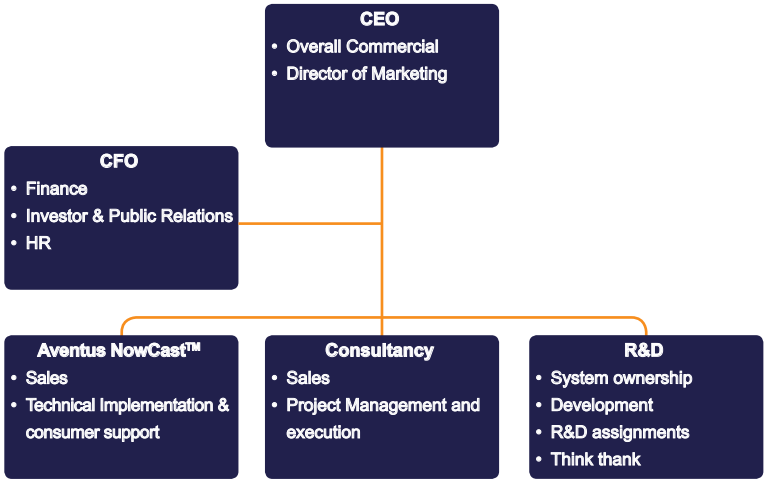
Affärsområde Consultancy

Inom Affärsområde Consultancy finns ett mindre antal stora konkurrenter som t ex GE Aviation och Airbus. För närvarande har dessa främst fokus på teknisk analys snarare än att tillhandahålla konkreta operativa lösningar. AVTECH kommer att fortsätta utvecklingen av ett starkt tjänsteerbjudande och delta i kommersiella projekt i de fall de kan bidra med god lönsamhet till koncernen.

Organisation

AVTECH bedriver verksamhet i Sverige, Frankrike och Dubai. Koncernen omfattar moderbolaget AVTECH Sweden AB (publ), de helägda dotterbolagen AviaQ AB (vilande), AVTECH France Sarl samt intressebolaget AVTECH Middle East LLC ägt till 49 procent. Moderbolaget ansvarar för koncernledning, försäljning och leverans av Bolagets tjänsteerbjudanden samt forskning och utveckling. Inom AVTECH France Sarl bedrivs verksamhet i huvudsak gentemot SESAR. AVTECH Middle East LLC är i huvudsak ett säljkontor för AVTECH:s erbjudanden i Mellanöstern.

AVTECH:s organisation



Historik

1988-2002

- Grundas år 1988 i Åkersberga av nuvarande Styrelseordförande och huvudägaren Lars GV Lindberg
- 1999 blir AVTECH aktiebolag

2003-2006

- En första kontakt med Airbus initieras
- AVTECH:s styrelseledamot Christer Staaf genomför världens första 4DT-flygning
- AVTECH tilldelas det prestigefulla priset Laureate Award av AVIATION WEEK & SPACE TECHNOLOGY
- AVTECH France Sarl etableras med bas i Toulouse

2007-2009

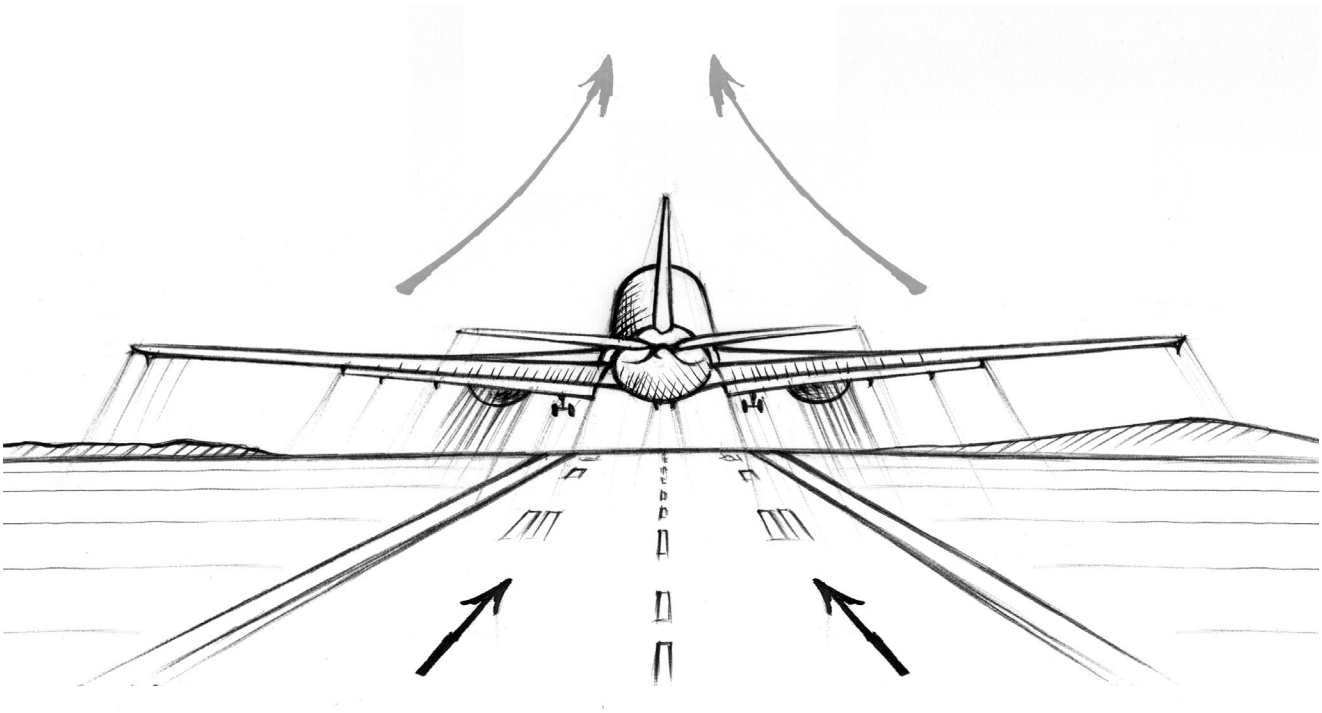
- Förvärv av AviaQ AB
- Den första Aventus NowCast™-flygningen genomförs
- Blir registrerad UN vendor
- Erhåller svenskt patent för Aventus NowCast™
- Blir full medlem i EUROCAE

2010-2012

- Blir Associated Partner till Airbus inom SESAR
- Erhåller europeiskt, amerikanskt och kinesiskt patent för Aventus NowCast™
- Intresseföretaget AVTECH Middle East LLC etableras i Förenade Arabemiraten
- Blir Associated Partner till SESAR JU
- Skriver under licensavtal avseende Aventus NowCast™ med SITA
- Listas på NASDAQ OMX First North
- De första fyra kommersiella avtalen avseende Aventus NowCast™ signeras med Emirates Airline, Air NewZealand, Icelandair och Air Malta
- Ett flertal kontrakt avseende konsulttjänster relaterat till WakeVortex erhålls
- Genomför en publik emission av preferensaktier

2013

- Erhåller ett femte Aventus NowCast™-kontrakt med ett större lågprisflygbolag i Asien
- AVTECH implementerar en ny Aventus NowCast™-generation
- Erhåller kontrakt inom affärsområdet Professionella ATM-tjänster från en ledande aktör på den internationella ATM-marknaden
- Bolaget ansöker om och beviljas företagsrekonstruktion vid Attunda tingsrätt samt genomför ett kraftfullt internt förändringsprogram med fokus på såväl kostnader som ökad intäktsgenerering
- AVTECH Middle East LLC ingår ett avtal med Dubai Airports för att studera Wake vortex virvlar genererade av flygplan vid Dubai International



Finansiell information i sammandrag

Nedanstående finansiell information i sammandrag avseende räkenskapsåren 2011 och 2012 är hämtad ur Bolagets reviderade koncernräkenskaper, vilka har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och bokföringsnämndens allmänna råd. Uppgifter motsvarande oreviderade koncernräkenskaper för delårsperioden 1 januari - 30 juni 2013 har hämtats ur Bolagets koncernräkenskaper, vilka har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Redovisningsrådets rekommendation RR20 Delårsrapporter. Nedanstående sammandrag av Bolagets räkenskaper bör läsas tillsammans med AVTECH:s reviderade koncernräkenskaper med tillhörande noter och revisionsberättelser för räkenskapsåren 2011 och 2012 samt information i delårsrapporten för perioden 1 januari - 30 juni 2013, vilka har införlivats i Prospektet genom hänvisning.

Koncernresultaträkning i sammandrag

	januari - juni		januari - december	
MSEK	**2013**	**2012**	**2012**	**2011**
Nettoomsättning	2,8	2,9	6,4	5,4
Aktiverade utgifter för utvecklingsarbeten	1,8	1,8	3,8	5,5
Övriga rörelseintäkter	0,1	0,0	0,7	0,4
Summa intäkter	**4,7**	**4,7**	**11,0**	**11,3**
Externa kostnader	-3,0	-4,1	-7,2	-7,3
Personalkostnader	-5,7	-4,8	-9,9	-7,2
Avskrivningar	-1,9	-1,6	-3,4	-0,5
Andel i intresseföretags resultat i koncern	-0,1	-	-	-0,2
Summa rörelsekostnader	**-10,7**	**-10,5**	**-20,5**	**-15,2**
Rörelseresultat	**-6,0**	**-5,8**	**-9,6**	**-3,9**
Finansnetto	-0,3	-0,2	-0,4	-0,3
Resultat före skatt	-6,3	-6,0	-10,0	-4,2
Skatt	-	-	-	-
Periodens resultat	**-6,3**	**-6,0**	**-10,0**	**-4,2**

Koncernbalansräkning i sammandrag

	30 juni		31 december	
MSEK	**2013**	**2012**	**2012**	**2011**
TILLGÅNGAR				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	13,5	13,0	13,4	12,5
Byggnader och mark	1,7	1,8	1,8	1,8
Inventarier, verktyg och installationer	0,1	0,6	0,3	0,7
Summa anläggningstillgångar	**15,3**	**15,2**	**15,5**	**2,5**
Fordran intresseföretag	0,0	0,4	0,8	-
Övriga kortfristiga fordringar	2,5	2,6	4,3	8,9
Likvida medel	0,3	0,3	0,0	4,1
Summa omsättningstillgångar	**2,8**	**3,3**	**5,1**	**13,0**
SUMMA TILLGÅNGAR	**18,1**	**18,5**	**20,6**	**28,0**
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital	1,8	9,7	8,3	15,8
Långfristiga skulder	3,3	3,6	3,4	5,2
Kortfristiga skulder	13,0	5,2	8,9	7,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**18,1**	**18,5**	**20,6**	**28,0**

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

	januari - juni		januari - december	
MSEK	**2013**	**2012**	**2012**	**2011**
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1,2	-3,7	-8,7	-10,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1,6	0,0	4,7	13,7
Periodens kassaflöde	**0,3**	**-3,8**	**-4,1**	**2,9**

Nyckeltal

	januari - juni		januari - december	
	2013	**2012**	**2012**	**2011**
Soliditet, %	10,0%	52,2%	40,2%	56,4%
Avkastning på eget kapital, %	Neg	Neg	Neg	Neg
Eget kapital per aktie, SEK	0,14	0,76	0,65	1,57
Rörelsemarginal, %	Neg	Neg	Neg	Neg
Medelantal anställda, st	14	13	13	13
Antal aktier vid periodens slut, st	12 817 920	12 809 761	12 809 761	10 031 428

Nyckeltalsdefinitioner

Soliditet
Eget kapital dividerat med balansomslutningen vid slutet av den aktuella perioden

Avkastning på eget kapital
Resultat efter skatt dividerat med genomsnittet av ingående och utgående balans av eget kapital för aktuell period

Eget kapital per aktie
Eget kapital vid periodens slut dividerat med det totala antalet utestående aktier vid slutet av aktuell period

Rörelsemarginal
Rörelseresultat i procent av nettoomsättning

Eget kapital, skulder och annan finansiell information

Eget Kapital och skuldsättning

Per den 30 juni 2013 uppgick eget kapital i AVTECH till 1 817 KSEK, motsvarande en soliditet om 10 procent. Bolagets kortfristiga räntebärande skulder uppgick till 7 793 KSEK och de långfristiga räntebärande skulderna uppgick till 3 274 KSEK. Samtliga långfristiga räntebärande skulder och 5 396 KSEK av de kortfristiga skulderna utgjordes av lån upptagna mot säkerhet, bestående av företagsinteckningar och fastighetsinteckningar i Bolagets kontorsfastighet i Åkersberga samt pant i patent 0850007-6 Aventus NowCast™.

Eget kapital och skuldsättning per den 30 juni 2013

KSEK	30 juni 2013
Summa kortfristiga skulder	**7 793**
Mot borgen	-
Mot säkerhet	5 396
Blancokrediter	2 397
Summa långfristiga skulder	**3 274**
Mot borgen	-
Mot säkerhet	3 274
Blancokrediter	-
Summa eget kapital	**1 817**
Aktiekapital	1 278
Reservfond	-
Andra reserver	539

Nettoskuldsättning

Per den 30 juni 2013 uppgick Bolagets likvida medel och nettoskuldsättning till 354 KSEK respektive 10 713 KSEK.

Nettoskuldsättning per den 30 juni 2013

MSEK	30 juni 2013
A. Kassa	354
B. Likvida medel	-
C. Lätt realiserbara värdepapper	-
D. Summa likviditet (A+B+C)	**354**
E. Kortfristiga räntebärande fordringar	**-**
F. Kortfristiga bankskulder	1 723
G. Kortfristig del av långfristiga skulder	-
H. Andra kortfristiga skulder	6 070
I. Summa kortfristiga skulder (F+G+H)	**7 793**
J. Netto kortfristig skuldsättning (I-E-D)	**7 439**
K. Långfristiga banklån	3 274
L. Emitterade obligationer	-
M. Andra långfristiga skulder	-
N. Långfristig skuldsättning (K+L+M)	**3 274**
O. Nettoskuldsättning (J+N)	**10 713**

Rörelsekapital

AVTECH saknar tillräckligt rörelsekapital för de aktuella behoven under den kommande tolvmånadersperioden. Bolagets räntebärande nettoskuldsättning uppgick till 10,7 MSEK per 30 juni 2013. Till detta kommer ej räntebärande skulder om 5,3 MSEK samt en kortfristig lånefinansiering på 2,5 MSEK upptagen under augusti månad genom Erik Penser Bankaktiebolag. Bolagets tillgängliga likvida medel bedöms vara förbrukade vid månadsskiftet oktober/november 2013.

Bolagets rörelsekapitalbehov säkerställs genom en kombination av likvida medel från den till 85,2 procent säkerställda Företrädesemissionen samt bedömda kassaflöden från den löpande verksamheten. Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om 7,0 MSEK, varav kvittning av räntebärande kortfristig fordran om 4,4 MSEK, samt emissionsgarantier motsvarande 8,0 MSEK, sammanlagt 15,0 MSEK, motsvarande 85,2 procent av Företrädesemissionen om 17,6 MSEK.

Lånefinansiering om 2,5 MSEK enligt ovan, emissionskostnader om cirka 2,1 MSEK samt kortfristiga skulder om 2,4 MSEK i anledning av avslutad företagsrekonstruktion kommer att betalas i anslutning till genomförd Företrädesemission.

Bolagets netto inflöde av likvida medel beräknas öka successivt i takt med implementeringen av Aventus NowCast™. Dessa kassaflöden, tillsammans med nettolikviden från Företrädesemissionen, beräknas täcka Bolagets behov av rörelsekapital fram till att Bolaget nått positivt kassaflöde, vilket bedöms ske under det första kvartalet 2014. Bolagets bedömning grundar sig huvudsakligen på att befintliga kunder successivt förväntas öka användningen av Aventus NowCast™ samtidigt som ett antal av de i dagsläget löpande testavtalen med olika flygbolag övergår i kommersiella avtal under det tredje och fjärde kvartalet 2013. Därtill har Bolaget inom ramen för pågående rekonstruktion implementerat betydande kostnadsreduktioner vilket positivt bidrar till kassaflödet.

För det fall de parter som ställt ut teckningsförbindelser och emissionsgarantier inte skulle infria sina åtaganden och Företrädesemissionen därmed inte skulle tecknas till garanterad nivå och/eller kassaflödet inte skulle utvecklas i enlighet med styrelsens bedömningar skulle Bolaget tvingas överväga ytterligare kapitalanskaffningar, i form av lån från Bolagets ägare och närstående parter, krediter från banker, kompletterande företrädesemission eller en riktad nyemission. Skulle detta inte vara möjligt att genomföra finns en risk att Bolaget skulle tvingas ansöka om ytterligare företagsrekonstruktion eller konkurs.

Investeringar

2012

AVTECH:s investeringar under 2012 uppgick till 0,1 MSEK och avsåg inventarier. Under samma period aktiverades utgifter för utvecklingsarbeten om 3,8 MSEK.

Januari – juni 2013

Under perioden januari-juni 2013 har Bolaget investerat 0,1 MSEK i inventarier. Vidare har inventarier om 0,1 MSEK avyttrats och utdelning på preferensaktier om 0,2 MSEK har klassificerats till investeringsverksamheten. Under samma period har utgifter för utvecklingsarbeten om 1,8 MSEK aktiverats.

Pågående investeringar och investeringsåtaganden

Bolaget har inga väsentliga pågående investeringar i materiella anläggningstillgångar och har heller inte gjort några åtaganden om väsentliga framtida investeringar i materiella anläggningstillgångar. Bolagets forsknings- och utvecklingsverksamhet fortskrider enligt plan såsom den reflekteras i Bolagets aktiveringar av nedlagda forsknings- och utvecklingsinsatser. Denna består i allt väsenligt av personalkostnader.

Tendenser

Bolagets kostnadsbesparingsprogram som syftar till att reducera Bolagets fasta kostnader med cirka 35 procent och som implementerades i samband med företagsrekostruktionen i slutet av maj månad 2013 har under augusti månad 2013 börjat få genomslag. Styrelsen bedömer att kostnadsbesparingsprogrammet kommer att få fullt genomslag från och med november 2013.

I övrigt känner AVTECH inte till några tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som väntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets affärsutsikter.

Väsentliga händelser efter den 30 juni 2013

Under juli månad 2013 skrevs det bokförda värdet på Bolagets kontorsfastighet i Åkersberga upp från 1,7 till 4,5 MSEK.

Vid extra bolagsstämma den 16 augusti 2013 bemyndigades styrelsen att intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om emission av aktier oavsett serie, konvertibla skuldebrev och/eller teckningsoptioner, att betalas kontant, genom apportegendom och/eller genom kvittning. Antalet nya aktier som skall kunna emitteras skall rymmas inom, vid var tids gällande, bolagsordnings gränser.

Under augusti månad 2013 upptog AVTECH en kortfristig lånefinansiering om 2,5 MSEK. Kreditgivare var Erik Penser Bankaktiebolag. Lånet löper med en årlig ränta om 6,75 procent och förfaller till betalning senast den 30 november 2013.

Den 16 augusti 2013 ansökte Bolaget vid Attunda Tingsrätt om förlängning av rekonstruktionen med ytterligare tre månader och tingsrätten beviljade Bolagets ansökan den 27 augusti 2013, varvid rekonstruktionen löper vidare till den 27 november 2013.

Handlingar införlivade genom hänvisning

AVTECH:s årsredovisning avseende räkenskapsåret 2012 samt Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 31 juni 2013 är i sin helhet införlivade i Prospektet genom hänvisning till nämnda handlingar, i enlighet med 2 kap 20 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Årsredovisningen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen samt uttalanden och allmänna råd från Bokföringsnämnden medan delårsrapporten har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR20 Delårsrapporter och Årsredovisningslagen. AVTECH:s årsredovisning för räkenskapsåret 2012 har reviderats av Bolagets revisor. Delårsrapporten avseende perioden 1 januari – 30 juni 2013 har ej granskats av Bolagets revisor.

Information avseende revisionsberättelsen för årsredovisningen 2012

I AVTECH:s årsredovisning avseende räkenskapsåret 2012 har Bolagets revisor ej kunnat uttala sig avseende årsredovisningen eller förslaget till dispositioner beträffande Bolagets vinst eller förlust. Grunderna för varför revisorn ej kunnat uttala sig återges nedan. Den fullständiga revisionsberättelsen kan läsas i sin helhet i Bolagets årsredovisning 2012 som är införlivad i Prospektet genom hänvisning.

Utdrag från Revisorns rapport avseende årsredovisningen 2012

Revisorns ansvar

”Mitt ansvar är att uttala mig om årsredovisningen på grundval av att jag utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god redovisningsed i Sverige. På grundval av det förhållande som beskrivs i stycket som anger grunden för att jag avstår från att uttala mig, har jag dock inte kunnat inhämta tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis som grund för uttalanden i revisionsberättelsen.”

Grund för att avstå från uttalanden

”Bolaget befinner sig i en rekonstruktion och har inte löst sin långfristiga finansiering och därigenom säkerställt förutsättningarna för fortsatt drift. Bolaget har balanserade utgifter för forskningsarbeten m.m. på 13 382 KSEK, där värdet av de balanserade utgifterna bland annat beror på bolagets möjlighet till finansiering och därmed fortsatt drift.”

Inga uttalanden görs

”Som en följd av det förhållande som beskrivs i stycket ”Grund för att avstå från uttalanden” kan jag inte uttala mig om huruvida årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen, eller om den ger en rättvisande bild av AVTECH Sweden AB (publ)s finansiella ställning per den 31 december 2012 eller av dess finansiella resultat för året enligt årsredovisningslagen. Jag kan heller inte uttala mig om huruvida förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Som en följd av det förhållande som beskrivs i stycket ”Grund för att avstå från uttalanden” kan jag varken till- eller avstyrka att årsstämman fastställer resultaträkningen eller balansräkningen.”

Utdrag från revisorns rapport om andra krav enligt lagar och andra fattningar

Revisorns ansvar

”Mitt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala mig om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av min revision. Jag har utfört revisionen enligt god redovisningsed i Sverige.

På grund av det förhållande som beskrivs i stycket nedan som anger grunden för att jag avstår från att uttala mig, har jag inte kunnat inhämta tillräckligt ändamålsenliga revisionsbevis som grund för mitt uttalande om förslaget till dispositioner i revisionsberättelsen.

Som underlag för mitt uttalande om ansvarsfrihet har jag utöver att jag haft i uppdrag att revidera årsredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Jag har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen. Jag anser att de revisionsbevis jag inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mitt uttalande.”

Grund för att avstå från uttalanden

”Som framgår av min Rapport om årsredovisningen kan jag inte uttala mig om årsredovisningen ger en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning.”

Inga uttalanden görs respektive uttalande

”Som en följd av det förhållande som beskrivs i stycket ”Grund för att avstå från uttalande” kan jag varken till- eller avstyrka att årsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen.

Jag tillstyrker att årsstämman beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret”.”

Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden

Aktier och aktiekapital

AVTECH har tre aktieslag, aktier av serie A, aktier av serie B och preferensaktier. Aktiekapitalet i Bolaget uppgår till 1 277 776,97 SEK och fördelas på 9 023 952 aktier av serie A, 3 785 809 aktier av serie B och 8 159 preferensaktier. Samtliga aktier av serie A och serie B samt preferensaktierna är emitterade och fullt inbetalda. Kvotvärdet per aktie är cirka 0,10 SEK. Varje aktie av serie A berättigar till tio (10) röster och varje aktie av serie B och varje preferensaktie berättigar till en (1) röst vid AVTECH:s bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier. Aktierna är denominerade i SEK och har emitterats i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551).

Bolagets aktiekapital skall utgöra lägst 1 270 000 SEK och högst 5 080 000 SEK, och antal aktier skall utgöra lägst 2 800 000 aktier och högst 51 200 000 aktier.

AVTECH:s bolagsordning innehåller ett omvandlingsförbehåll, vilket ger innehavare av aktier av serie A rätt att påkalla omvandling av sådana aktier till aktier av serie B.

AVTECH:s aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden beträffande AVTECH:s aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

AVTECH är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem, varför inga fysiska aktiebrev utfärdas. Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken.

Beslut om eventuell utdelning fattas av bolagsstämman efter förslag av styrelsen. Rätt till utdelning tillfaller den som vid bolagsstämman fastställd avstämningsdag var registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbelopp och begränsas endast genom reglerna om preskription.

Aktieägares rätt vid ökning av aktiekapitalet

Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nyemitterade aktier av olika slag, skall innehavare till aktier av A-, B- eller preferensaktier äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger, oavsett huruvida deras aktier är A-, B- eller preferensaktier, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nyemitterade aktier av endast serie A eller B skall samtliga aktieägare, oavsett aktieslag, ha företrädesrätt att teckna nyemitterade aktier i förhållande till det antal de förut äger.

Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission endast ge ut preferensaktier, skall innehavare av preferensaktier ha företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal preferensaktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt , skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det sammanlagda antal aktier de förut äger i Bolaget, oavsett huruvida deras aktier är A-, B- eller preferensaktier. I den mån detta inte kan ske vad avser viss aktie/vissa aktier, skall fördelningen ske genom lottning.

Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler skall aktieägarna ha företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att utbytas mot.

Vad som ovan sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontant- eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission skall nya A- och B-aktier emitteras till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid skall gamla aktier av visst slag ge rätt att erhålla nyemitterade aktier av samma aktieslag. Vad som ovan nu sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheterna att genom fondemission, efter erfoderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

Aktiekapitalets utveckling

		Antal aktier							Aktiekapital[1]		
		Förändring			Summa						
År	**Händelse**	**A**	**B**	**Pref**	**A**	**B**	**Pref**	**Totalt**	**Förändring**	**Totalt**	**Kvotvärde[1]**
1999	Nybildning	100 000	-	-	100 000	-	-	100 000	100 000,00	100 000,00	1,00
2007	Nyemission	33 334	-	-	133 334	-	-	133 334	33 334,00	133 334,00	1,00
2010	Nyemission	36 666	-	-	170 000	-	-	170 000	36 666,00	170 000,00	1,00
2011	Nyemission	57 987	-	-	227 987	-	-	227 987	57 987,00	227 987,00	1,00
2011	Fondemission	-	-	-	-	-	-	-	772 013,00	1 000 000,00	4,39
2011	Aktiesplit	9 803 441	-	-	10 031 428	-	-	10 031 428	-	1 000 000,00	0,10
2012	Nyemission	-	2 500 000	-	10 031 428	2 500 000	-	12 531 428	249 217,50	1 249 217,50	0,10
2012	Omvandling av aktier	-1 007 476	1 007 476	-	9 023 952	3 507 476	-	12 531 428	-	1 249 217,50	0,10
2012	Nyemission	-	278 333	-	9 023 952	3 785 809	-	12 809 761	27 746,12	1 276 963,62	0,10
2012	Nyemission	-	-	8 159	9 023 952	3 785 809	8 159	12 817 920	813,35	1 277 776,97	0,10
2013	*Företrädesemissionen[2]*	*-*	*32 044 800*	*-*	*9 023 952*	*35 830 609*	*8 159*	*44 862 720*	*3 194 442,41*	*4 472 219,38*	*0,10*

[1]Samtliga belopp i SEK och avrundade till två decimaler

[2]Vid fullteckning

A-, B- och preferensaktier

Preferensaktierna medför företrädesrätt framför A- och B-aktierna om årlig utdelning om 48,00 SEK per aktie med kvartalsvis utbetalning om 12,00 SEK per aktie. Från och med det första utbetalningstillfället efter årsstämman 2017 och för tiden därefter skall preferensutdelningen ökas med totalt 4,00 SEK årligen jämnt fördelat på kvartalsvisa utbetalningar. Justering skall ske i samband med första utbetalningstillfället efter varje årsstämma. Om ingen utdelning lämnats på preferensaktier, eller om endast utdelning understigande, preferensutdelningen lämnats, skall preferensaktierna, förutsatt att bolagsstämman beslutar om vinstutdelning, medföra rätt att i tillägg till framtida preferensutdelning erhålla ett belopp, jämnt fördelat på varje preferensaktie, motsvarande skillnaden mellan vad som skulle ha betalats ut och utbetalat belopp ("Innestående Belopp") innan utdelning på stamaktier lämnas. Innestående Belopp, skall räknas upp med en faktor motsvarande en årlig räntesats om 20,0 procent, varvid uppräkning skall ske med början från den kvartalsvisa tidpunkt då utbetalning av del av utdelningen skett (eller borde ha skett, i det fall det ej skett någon utdelning alls).

Inlösen av preferensaktier

Minskning av aktiekapitalet, dock inte under minimikapitalet, kan ske genom inlösen av ett visst antal eller samtliga preferensaktier efter beslut av bolagsstämma. När beslut om inlösen fattas, skall ett belopp motsvarande minskningsbeloppet avsättas till reservfonden om härför erforderliga medel finns tillgängliga.

Fördelningen av vilka preferensaktier som skall inlösas skall ske pro rata i förhållande till det antal preferensaktier som varje preferensaktieägare äger vid tidpunkten för bolagsstämmans beslut om inlösen. Om fördelningen enligt ovan inte går jämnt ut skall styrelsen besluta om fördelningen av överskjutande preferensaktier som skall inlösas. Om beslutet biträds av samtliga preferensaktieägare kan dock bolagsstämman besluta vilka preferensaktier som skall inlösas.

Lösenbeloppet skall vara ett belopp, jämnt fördelat på varje inlöst preferensaktie, enligt följande:

- Från och med den första avstämningsdagen efter årsstämman 2012 fram till den första kvartalsvisa avstämningsdagen för utdelning efter årsstämman 2015, om 560,00 SEK per preferensaktie plus Innestående Belopp.
- Från och med den första kvartalsvisa avstämningsdagen för utdelning efter årsstämman 2015 och för tiden därefter, ett belopp om 480,00 SEK plus Innestående Belopp.

Ägare av preferensaktie som skall inlösas skall vara skyldig att inom tre månader från erhållande av skriftlig underrättelse om bolagsstämmans beslut om inlösen motta lösenbeloppet för preferensaktien eller, där Bolagsverkets eller rättens tillstånd till minskningen erfordras, efter erhållande av underrättelse att beslut om sådant tillstånd har vunnit laga kraft.

Bolagets upplösning

Om Bolaget likvideras skall preferensaktierna medföra företrädesrätt framför stamaktier att ur Bolagets tillgångar erhålla ett belopp per preferensaktie, motsvarande lösenbeloppet beräknat enligt § 13 per tidpunkten för likvidationen, jämnt fördelat på varje preferensaktie, innan utskiftning sker till stamaktier. Preferensaktierna skall i övrigt inte medföra någon rätt till skiftesandel.

Utdelningspolicy

Beslut om vinstdelning fattas av årsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelningen som beslutas av bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom försorg av Euroclear. Om aktieägare ej kan nås för mottagande av utdelningen kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. AVTECH tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägarna bosatta utanför Sverige. Med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt. Det föreligger inga rättigheter, förutom rätt till aktieutdelning, att ta del av Bolagets vinster.

Preferensaktierna medför företrädesrätt framför A- och B-aktierna om årlig utdelning om 48,00 SEK per aktie med kvartalsvis utbetalning om 12,00 SEK per aktie (se vidare under "A-, B- och preferensaktier"). AVTECH har hittills inte lämnat någon utdelning till innehavare av A- och B-aktier. Det finns heller inga garantier för att det ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning till innehavare av Bolagets A- och B-aktier. Utöver de utdelningar som Bolaget har i utfästelse till Bolagets preferensaktieinnehavare prioriterar styrelsen för närvarande Bolagets kapitalbehov för expansion och avser återinvestera eventuella vinster i produktutveckling och i nya eller kompletterande verksamheter.

Bemyndigade

Vid extra bolagsstämma den 16 augusti 2013 bemyndigades styrelsen att intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om emission av aktier oavsett serie, konvertibla skuldebrev och/eller teckningsoptioner, att betalas kontant, genom apportegendom och/eller genom kvittning. Antalet nya aktier som skall kunna emitteras skall rymmas inom, vid var tids gällande, bolagsordnings gränser.

Aktiebaserade incitamentsprogram

Det finns för närvarande inga särskilda system eller incitamentsprogram för personalens förvärv av aktier eller liknande i AVTECH.

Teckningsoptioner

Det finns för närvarande inga utestående teckningsoptionsprogram i AVTECH.

Konvertibla skuldebrev

Det finns för närvarande inga konvertibla skuldebrev i AVTECH.

Ägarförhållanden

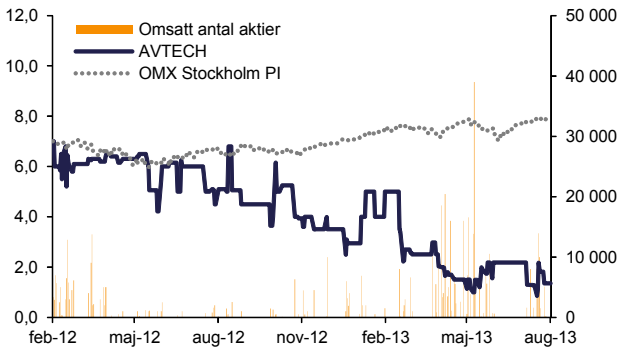
Per den 30 juni 2013 uppgick antalet aktieägare i AVTECH till 326. Bolagets tio största ägare innehade aktier som motsvarar 68,0 procent av aktiekapitalet och 83,9 procent av rösterna.

Handelsplats

Den 20 februari 2012 listades AVTECH:s B-aktie på First North, som är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i NASDAQ OMX. First North har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på First North regleras av First Norths regler och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En placering i ett bolag som handlas på First North är mer riskfylld än en placering i ett börsnoterat bolag. Den röststarka A-aktien är inte listad medan Bolagets preferensaktie kan handlas på Mangoldlistan. B-aktien handlas under kortnamnet AVT B och har ISIN-koden SE0004270445. ISIN-kod för teckningsrätter i Företrädesemissionen är SE0005392263 och ISIN-koden för de betalda tecknade aktierna (BTA) är SE0005392271.

Det totala antalet omsatta B-aktier på First North från och med noteringen den 20 februari 2012 och till och med den 22 augusti 2013 uppgick till 402 322 till ett sammanlagt värde om cirka 827 KSEK.

Aktiekursdiagram



Aktieägare per den 30 juni 2013

	Antal aktier					
Namn	**A**	**B**	**Pref**	**Totalt**	**% av aktiekapital**	**% av röster**
Lars GV Lindberg, privat och genom bolag	4 704 300	179 167	625	4 884 092	38,1%	50,2%
Staaf Christer, privat och genom bolag	1 238 728	209 167	581	1 448 476	11,3%	13,4%
Christer Fehrling, privat och genom bolag	374 968	103 000	500	478 468	3,7%	4,1%
Sven Sören Fagerberg	374 000	1 000	-	375 000	2,9%	4,0%
Johan Henrik Bronge	250 800	200 000	750	451 550	3,5%	2,9%
Mohamed Al Badi Al Dhaheri	250 800	150 000	875	401 675	3,1%	2,8%
DANICA Pension	150 084	50 000	500	200 584	1,6%	1,6%
Rune Johansson	150 084	10 000	266	160 350	1,3%	1,6%
Björn-Ola Kronander	150 084	9 000	250	159 334	1,2%	1,6%
CNCA/STC Brundy	150 084	2 000	-	152 084	1,2%	1,6%
Övriga	1 230 020	2 872 475	3 812	4 106 307	32,0%	16,1%
Summa	**9 023 952**	**3 785 809**	**8 159**	**12 817 920**	**100,0%**	**100,0%**

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Styrelse

Namn	Ledamot sedan	Födelseår	Position	Antal aktier[1]
Lars GV Lindberg	2008	1959	Styrelseordförande	A-akter: 4 704 300 B-aktier: 180 167 Preferensaktier: 625
Johan Henrik Bronge	2012	1961	Styrelseledamot	A-akter: 250 800 B-aktier: 200 000 Preferensaktier: 750
Christer Staaf	2008	1955	Styrelseledamot	A-akter: 1 238 728 B-aktier: 214 167 Preferensaktier: 589
Christer Fehrling	2008	1944	Styrelseledamot	A-akter: 374 968 B-aktier: 113 000 Preferensaktier: 500
Ingvar Zöögling	2008	1949	Styrelseledamot	A-akter: 74 800 B-aktier: 29 000 Preferensaktier: 206

[1]Avser innehav privat, via bolag samt genom familj innan Företrädesemissionen

Lars GV Lindberg

Styrelseordförande

Lars GV Lindberg, född 1959, grundade AVTECH 1988 och har genom åren varit drivande i utvecklingen av AVTECH:s produkter och koncept. Lars är för närvarande djupt engagerad i AVTECH:s försäljning i Mellanöstern i sin roll som VD för intresseföretaget AVTECH Middle East LLC, i Förenade Arabemiraten. Lars har 25 års erfarenhet som jetmotoringenjör, flygkapten-, test- och teknisk pilot och har även arbetat som haveriutredare.

Lars GV Lindberg äger privat, via bolag samt genom familj, vid tidpunkten för Prospektets avgivande 4 704 300 A-aktier, 180 167 B-aktier och 625 preferensaktier i AVTECH.

Styrelseuppdrag och övriga uppdrag

Bolag	Uppdrag
AviaQ AB	Styrelseledamot
AVTECH Sweden AB (publ)	Styrelseordförande
AVTECH Middle East LLC	VD
AVTECH France Sarl	Gérant
AV TECH Lindberg HB (vilande)	Bolagsman
Spirit Racing AB	Styrelseordförande

Tidigare styrelseuppdrag och andra uppdrag från de fem senaste åren

Bolag	Uppdrag
Spirit Racing HB	Bolagsman
PE Construction AB	Styrelseledamot
Home Comforts Lindberg HB	Bolagsman
AVTECH France Sarl	VD

Johan Henrik Bronge

Styrelseledamot

Johan Henrik Bronge, född 1961, har cirka 30 års erfarenhet i flygbranschen, för närvarande som flygkapten vid Emirates. Johan fick sin flyg-utbildning inom det svenska Flygvapnet och har därefter arbetat i det civila med både privatflyg, affärsflyg och trafikflyg. Vidare har Johan varit involverad i pilotrekrytering och har dessutom varit flyginstruktör och examinator.

Johan Henrik Bronge äger privat, via bolag samt genom familj, vid tidpunkten för Prospektets avgivande 250 800 A-aktier, 200 000 B-aktier och 750 preferensaktier i AVTECH.

Utöver sitt uppdrag i AVTECH har Johan inga övriga uppdrag och har inte avslutat nåt uppdrag under de senaste fem åren

Christer Staaf

Styrelseledamot & VD

Christer Staaf, född 1955, är grundare till AVTECH:s dotterbolag AviaQ AB och har en bakgrund som stridspilot. Christer har även arbetat som chef för kvalitetssäkring vid SAS och har innehaft kvalificerade managementbefattningar vid Spanair.

Christer Staaf äger privat, via bolag samt genom familj, vid tidpunkten för Prospektets avgivande 1 238 728 A-aktier, 214 167 B-aktier och 589 preferensaktier i AVTECH.

Styrelseuppdrag och övriga uppdrag

Bolag	Uppdrag
AviaQ AB	Styrelseordförande & VD
AVIATIK Stockholm HB	Bolagsman
AVTECH Sweden AB (publ)	Styrelseledamot & VD
Club 99 AB	Styrelseledamot & VD
Spirit Racing AB	Styrelseledamot

Tidigare styrelseuppdrag och andra uppdrag från de fem senaste åren

Bolag	Uppdrag
Brf Björken 10	Styrelseledamot
Spirit Racing HB	Styrelsesuppleant

Christer Fehrling

Styrelseledamot

Christer Fehrling, född 1944, är ursprungligen pol.mag. från Universitetet i Göteborg. Under en stor del av sitt yrkesverksamma liv har han varit verksam som VD och delägare i olika tillväxtföretag. Under mer än 25 år har Christer Fehrling varit engagerad som lärare och projektledare inom Institutet för Företagsledning vid Handelshögskolan i Stockholm. En tung del av detta engagemang har inneburit projektledarskap för skapande av entreprenörsutbildningar för fler än 7 000 företagare i bl a Ukraina och Ryssland. Under den senare delen av sin karriär har Christer Fehrling varit engagerad i styrelsearbete i mindre och medelstora företag med tillväxtambitioner. Ofta har detta engagemang kombinerats med ett aktivt delägarskap.

Christer Fehrling äger privat, via bolag samt genom familj, vid tidpunkten för Prospektets avgivande 374 968 A-aktier, 113 000 B-aktier och 500 preferensaktier i AVTECH.

Styrelseuppdrag och övriga uppdrag

Bolag	Uppdrag
AviaQ AB	Styrelseledamot
AVTECH Sweden AB (publ)	Styrelseledamot
Carl Markus AB	Styrelseledamot
Idé Design AB	Styrelseledamot
Idé Design Produktion i Lerum AB	Styrelseledamot
IFL Entrepreneur AB	Styrelseledamot & VD
Scandivo Trading AB	Styrelseledamot
Tele-Radio i Lysekil AB	Styrelseledamot
von Braun Holding AB	Styrelseledamot

Tidigare styrelseuppdrag och andra uppdrag från de fem senaste åren

Bolag	Uppdrag
Bim Kemi AB	Styrelseledamot
Bror Tonsjö AB	Styrelseledamot
Hagmans Kemi AB	Styrelseledamot

Ingvar Zöögling

Styrelseledamot

Ingvar Zöögling, född 1949, är advokat sedan 1980. Ingvar har varit verksam på delägarnivå sedan 1985 men driver sedan några år tillbaka egen verksamhet. Ingvar Zöögling arbetar främst med svensk och internationell affärsjuridik.

Ingvar Zöögling äger privat, via bolag samt genom familj, vid tidpunkten för Prospektets avgivande 74 800 A-aktier, 29 000 B-aktier och 206 preferensaktier i AVTECH.

Styrelseuppdrag och övriga uppdrag

Bolag	Uppdrag
Advokatfirman Ingvar Zöögling AB	Styrelseledamot
AviaQ AB	Styrelseledamot
AVTECH Sweden AB (publ)	Styrelseledamot
Club 99 AB	Styrelseordförande
Constantia Flexibles Sales AB	Styrelseleordförande
Jungheinrich Svenska AB	Styrelseledamot
Advokatfirman Ingvar Zöögling	Innehavare

Tidigare styrelseuppdrag och andra uppdrag från de fem senaste åren

Bolag	Uppdrag
AMKA AB	Delgivningsman
Amtico International AB	Styrelsesuppleant
G.O.E.R i Sverige AB (konkurs)	Styrelseledamot
Mannadeo AB	Styrelsesuppleant
Medley Holding AB	Styrelseledamot
Merpension MPSE AB (konkurs)	Styrelsesupplenat
Brf Grev Kristoffer i Halmstad	Styrelsesuppleant

Ledande befattningshavare

Namn	Anställd sedan	Födelseår	Position	Antal aktier[1]
Christer Staaf	2013	1955	Styrelseledamot & VD	A-akter: 1 338 228 B-aktier: 212 167 Preferensaktier: 581
David Alvord	2010	1945	Business Unit Director, Aventus NowCast	A-akter: 124 828 B-aktier: 4 199 Preferensaktier: 250
Ryan Ellison	2010	1982	Business Unit Director, Consultancy	A-akter: 50 028 B-aktier: 2 000 Preferensaktier: 86
Jonas Saric	2012	1972	CFO	A-akter: - B-aktier: 1 000 Preferensaktier: 30

[1]Före Företrädesemissionen

Christer Staaf

Styrelseledamot & VD

Se vidare under ”Styrelse”.

David Alvord

Business Unit Director, Aventus NowCast

David Alvord, född 1945, har en djupgående teknisk kunskap som flygingenjör och en bred erfarenhet från flygbranschen. David har arbetat både som pilot inom amerikanska flygvapnet och som anställd vid Boeing, NASA och Naverus (GE). David innehar en MBA, han har varit med och grundat ett high-tech-bolag och han har även arbetat på kvalificerade poster inom ledande företag utanför aviation.

David Alvord äger privat, via bolag samt genom familj, vid tidpunkten för Prospektets avgivande 124 828 A-aktier, 4 199 B-aktier och 250 preferensaktier i AVTECH.

Utöver sitt uppdrag i AVTECH har David Alvord inga övriga uppdrag.

Tidigare styrelseuppdrag och andra uppdrag från de fem senaste åren

Bolag	Uppdrag
Airspace Partners LLC	Partner
AVTECH Sweden AB (publ)	Extern VD

Ryan Ellison

Business Unit Director, Consultancy

2004 utbildade sig Ryan Ellison, född 1982, vid universitet i North Dakota till pilot inom den kommersiella sektorn. Sedan dess har han fungerat som flyginstruktör, pilot inom amerikanska militären, företags och teknisk pilot samt ingenjör för NextGen System. Ryan har en bred erfarenhet inom luftfartsområdet, särskilt inom tekniska områden som rör planering, implementering och drift av nästa generations ATM-program såsom Sesar och NextGen.

Ryan Ellison äger privat, via bolag samt genom familj, vid tidpunkten för Prospektets avgivande 50 028 A-aktier, 2 000 B-aktier och 86 preferensaktier i AVTECH.

Jonas Saric

CFO

Jonas Saric, född 1972, har en M.Sc. i företagsekonomi samt en B.Sc. i nationalekonomi från Umeå universitet. Jonas kommer senast från en tjänst som CFO och Marknadschef för LFV Aviation Consulting AB, som är Luftfartsverkets dotterbolag för internationell försäljning. Jonas har 15 års erfarenhet av arbete i ledande befattningar inom ATM, digital kommunikation och industriell grossisthandel och har tidigare även varit CFO för Effnet Holding AB (publ).

Jonas Saric äger privat, via bolag samt genom familj, vid tidpunkten för Prospektets avgivande 1 000 B-aktier och 30 preferensaktier i AVTECH.

Styrelseuppdrag och övriga uppdrag

Bolag	Uppdrag
AVTECH Sweden AB (publ)	CFO
Trivolver Holding AB	Styrelseledamot

Tidigare styrelseuppdrag och andra uppdrag från de fem senaste åren

Bolag	Uppdrag
Brf Grinden 15	Styrelsesuppleant
Coal Glory A/S	Styrelseledamot
Effnet Holding AB (publ)	CFO
Fredensborg A/S	Styrelseledamot & CFO
Fredensborg Eiendomsselskap A/S	Styrelseledamot
LFV Aviation Consulting AB	CFO

Övriga uppgifter avseende styrelse och ledande befattningshavare

Ingvar Zöögling har tidigare varit styrelsesuppleant i Merpension MPSE AB (556711-8384) och styrelseledamot i G.O.E.R i Sverige AB (556568-5723) där konkurs inletts. Det har i nämnda konkurser inte riktats någon form av skadeståndskrav, krav på återbetalning eller annat ekonomiskt anspråk mot Ingvar Zöögling eller någon annan bolagsföreträdare. Inte heller har Ingvar Zöögling varit föremål för utredning eller misstanke om brott av något slag i samband med detta.

Då AVTECH för tillfället befinner sig i företagsrekonstruktion, kan noteras att samtliga styrelseledamöter sitter som ledamot i ett bolag där företagsrekonstruktion pågår.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna i AVTECH har något familjeband med annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare i Bolaget. Det förekommer inte några intressekonflikter mellan, å ena sidan, ovanstående styrelseledamöters eller ledande befattningshavares skyldigheter gentemot Bolaget och, å andra sidan, deras privata intressen och/eller andra förpliktelser.

Vidare har, utöver vad som angivits ovan, ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna (i) dömts i något bedrägerirelaterat mål (ii) varit inblandade i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation i egenskap av styrelseledamot eller ledande befattningshavare (iii) varit utsatt för officiella anklagelser eller sanktioner av övervakande eller lagstiftande myndigheter och ingen av dessa har av domstol förbjudits att agera som ledamot i styrelse eller ledande befattningshavare eller att på annat sätt idka näringsverksamhet sedan den 1 augusti 2008.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via adressen AVTECH Sweden AB, Lönnvägen 2, 184 43 Åkersberga, tel 08 544 104 80.

Revisor

Ordinarie revisor i AVTECH är Revisab AB med Göran Magnusson som huvudansvarig auktoriserad revisor. Göran Magnusson är medlem i FAR.

Ersättningar

Styrelsen

Totala ersättningar till har under 2012 utgått till styrelsen med 90 KSEK, fördelat enligt vad som anges i tabellen nedan.

Ledande befattningshavare

Till Bolagets ledande befattningshavare har under 2012 totala ersättningar utgått med 1 886 KSEK, fördelat enligt vad som anges i tabellen nedan.

Pensioner, bonus och avgångsvederlag

Utöver vad som anges i tabellen nedan har inge pensionsbetalningar, bonusutbetalningar eller liknande gjorts.

Revisor

Bolagets revisorer har under 2012 erhållit arvoden enligt löpande räkning.

Ersättningar och övriga förmåner 2012 (KSEK)

Namn	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga ersättningar/ förmåner	Pensionskostnad	Summa
Styrelseledamöter					
Lars GV Lindberg, ordförande	18 000	-	-	-	18 000
Christer Fehrling	18 000	-	-	-	18 000
Christer Staaf	18 000	-	-	-	18 000
Johan Henrik Bronge	18 000	-	-	-	18 000
Ingvar Zöögling	18 000	-	-	-	18 000
Summa styrelseledamöter	**90 000**	**-**	**-**	**-**	**90 000**
Ledande befattningshavare					
Jonas Saric	555 000	-	-	-	555 000
David Alvord	720 000	-	51 000	-	771 000
Ryan Ellison	480 000	-	80 000	-	560 000
Summa ledande befattningshavare	**1 755 000**	**-**	**131 000**	**-**	**1 886 000**

Legala frågor och kompletterande information

Allmän information

Aktiebolaget AVTECH Sweden AB (publ) bildades den 8 februari 1999 och är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Stockholms län, Österåkers kommun. Bolaget regleras av aktiebolagslagen (2005:551) och dess organisationsnummer är 556568-3108. Bolagets B-aktier handlas på First North och Mangold Fondkommission AB agerar som Bolagets Certified Adviser. AVTECH är sedan den 27 maj 2013 under företagsrekonstruktion enligt lagen (1996:764) om företagsrekonstruktion. Advokat Urban Hjelm, Advokatfirman NOVA, är rekonstruktör. Den initiala rekonstruktionsperioden löpte till den 27 augusti 2013. Den 16 augusti 2013 ansökte dock Bolaget vid Attunda Tingsrätt om förlängning av rekonstruktionen med ytterligare tre månader och tingsrätten beviljade Bolagets ansökan den 27 augusti 2013, varvid rekonstruktionen löper vidare till den 27 november 2013.

Legal struktur

Per dagen för Prospektet har AVTECH två helägda dotterbolag; AVTECH France Sarl och AviaQ AB. AVTECH France Sarl (org.nr 505 384 032 RCS Toulouse) är ett franskt bolag med säte i Toulouse, Frankrike. AviaQ AB (org.nr 556573-7607) är ett svenskt privat aktiebolag med säte i Danderyd. Utöver dessa dotterbolag innehar AVTECH 49 procent av aktierna i ett intressebolag, AVTECH Middle East LLC, med säte i Abu Dhabi, Förenta Arabemiraten. AVTECH Middle East LLC har i sin tur en filial i Dubai.

Väsentliga avtal

Service- och licensavtal

AVTECH har ingått totalt fem serviceavtal under vilka Bolaget tillhandahåller systemet Aventus NowCast™. Den 9 november 2012 ingicks ett serviceavtal med Icelandair Ehf för en period om initialt tre år. Serviceavtal har även tecknats med Air New Zealand Ltd den 4 oktober 2012, Air Malta p.l.c. den 19 november 2012 och en ledande aktör på den internationella Air Traffic Management-marknaden den 25 januari 2013, var och ett för en period om initialt ett år. Samtliga dessa fyra avtal förnyas per automatik med ett år i taget förutsatt att ingen av parterna skriftligen sagt upp avtalet senast nittio dagar före utgången av aktuell avtalsperiod. Det femte avtalet tecknades den 11 oktober 2011 med SITA Information Networking Computing BV (”SITA”). Serviceavtalet med SITA löper tillsvidare med en ömsesidig uppsägningstid om 12 månader. Avtalet kan dock inte sägas upp under de två första åren.

Licensavtal med European Organisation for Saftey of Air Navigation

AVTECH har den 14 november 2012 tecknat ett licensavtal med the European Organisation for Saftey of Air Navigation under vilket Bolaget förvärvarat licens att få använda programvaran ”Base of Aircrat Data family 4”. Avtalet löper initialt till den 14 november 2013 men förnyas per automatik med ett år i taget förutsatt att ingen av parterna skriftligen sagt upp avtalet senast tre månader före utgången av aktuell avtalsperiod. AVTECH äger rätt att säga upp avtalet med omedelbar verkan, medan en tre månaders uppsägningstid gäller för motparten.

Serviceavtal med SITA

Den 7 januari 2013 ingick AVTECH ett serviceavtal med SITA. Genom avtalet tillhandahåller SITA Bolaget med en tjänst benämnd ”Aircom Server Online” – en molnbaserad tjänst som möjliggör ”luft-till-mark” kommunikation till flygplan.

Konsultavtal med NATS

Den 19 juli 2013 ingick AVTECH ett konsultavtal med NATS (Services) Limited. Bolaget har genom avtalen åtagit sig att tillhandahålla konsulttjänster till NATS vid Heathrow flygplats. Beräknat datum för projektets slutförande var den 12 augusti 2013. Projektet har dock per datumet för avgivandet av Prospektet inte slutförts i sin helhet då NATS är sen med leverans av viss data som behövs för arbetets slutförande. Projektet avses dock att slutföras kort efter det att leverans från NATS sker.

Avtal - AVTECH Middle East LLC

Bolagets intressebolag AVTECH Middle East LLC har den 18 juli 2012 ingått ett serviceavtal med Emirates, under vilket AVTECH Middle East LLC tillhandahåller systemet Aventus NowCast™.

Utöver detta avtal har AVTECH Middle East LLC även ingått ett projektavtal med Emirates för ett projekt benämnt FLOW. I FLOW-projektet arbetar AVTECH Middle East LLC med att förbättra och optimera Emirates flygflottas trafikflöde på Dubais internationella flygplats. Projektet är pågående.

AVTECH Middle East LLC har den 10 juli 2013 även ingått ett serviceavtal med Dubai Airports i enlighet med vilket AVTECH Middle East LLC genomför en analys av flygdata för att utvärdera och motverka problem med vingspetsvirvelturbulens. Avtalet löper till den 31 juli 2014, varefter Dubai Airports äger rätt att förlänga avtalet med så många kvartal som projektet behöver för färdigställande.

Projektavtal

SESAR är det EU-initiativ som skall utveckla tekniska och operativa förutsättningar för det gemensamma europeiska luftrummet. Arbetet bedrivs i form av offentligprivat samverkan kallat SESAR Joint Undertaking. Airbus S.A.S. är en part i detta program. Den 7 juli 2011 tecknade AVTECH ett projektavtal med Airbus S.A.S, under vilket Bolaget åtar sig att agera underleverantör till Airbus S.A.S. för arbete och forskning i två av SESAR:s projekt; WP 3 och WP 16. Avtalet löper tillsvidare till dess att projekten avslutats.

AVTECH är sedan den 1 september 2009 del av ett konsortium som bedriver ett forsknings- och utvecklingsprojekt benämnt ALICIA (All condition Operations and Innovative Cockpit Infrastructure). Projektet finansieras av Europeiska kommissionen och pågår under fyra år. Som ett led av detta har Bolaget dels ingått ett konsortiumavtal avseende samarbetet, dels ett avtal med Europeiska kommissionen avseende finansieringen av forskningsprojektet.

AVTECH bedriver även forskning för att ta fram kunskap och system för att möjliggöra kapacitet- och säkerhetshöjande prestandabaserad teknik inom Air Traffic Management. Som ett led i detta bedrivs ett arbete med att försöka beräkna och prediktera svåra turbulensförhållanden benämnda ”Wake Vortex”. Forskningen finansieras sedan 24 april 2012 delvis av VINNOVA, varför AVTECH åtagit sig att följa VINNOVA:s allmänna villkor för dessa bidrag.

Låneavtal - Långfristiga

AVTECH har den 9 juni 2008 tecknat ett fastighetslåneavtal med Östgöta Enskilda Bank om totalt 5,0 MSEK. Räntan beräknas enligt den räntesats och enligt de grunder som banken vid var tid tillämpar för kredit av detta slag. Lånet avbetalas systematiskt och sista återbetalningsdag infaller den 2 april 2024. Till säkerhet för lånet innehar banken fastighetsinteckningar motsvarande 4,0 MSEK i fastigheten Österåker Stava 4:41 och 1,0 MSEK i fastigheten Österåker Stava 4:197.

Låneavtal - Kortfristiga

Kortfristiga låneavtal med Östgöta Enskilda Bank och Danske Bank

Den 25 juli 2012 tecknade Bolaget ett tilläggslån med Danske Bank om 750 KSEK. Räntan beräknas enligt den räntesats och enligt de grunder som banken vid var tid tillämpar för kredit av detta slag. Lånet avbetalas systematiskt och sista återbetalningsdag infaller den 31 oktober 2013.

AVTECH har även den 9 juni 2008 tecknat en kontraktskredit med Östgöta Enskilda Bank avseende en kontokredit om totalt 1,0 MSEK. Idag nyttjas denna, enligt uppgift från Bolaget, till cirka 950 KSEK. Till säkerhet för krediten har ett företagsinteckningsbrev om 1,0 MSEK i all AVTECH:s egendom pantsatts.

Övriga kortfristiga låneavtal

Den 10 december 2012 upptog Bolaget 17 stycken kortfristiga lån om totalt 2 244 KSEK från styrelseledamöter och investerare. Lånen löper med en årlig ränta om 12,0 procent från den 10 december 2012. Lånen skulle enligt reverserna vara återbetalda i sin helhet senast den 30 juni 2013, varvid även räntan skulle erläggas. Mot bakgrund av att Bolaget beviljades en företagsrekonstruktion den 27 maj 2013, ingår dessa skulder numera i moratoriumet. Till säkerhet för lånen har pantbrev i fastigheterna Österåker Stava 4:41 och Österåker Stava 4:197 pantförskrivits om två miljoner inom sju miljoner samt det svenska patentet SE 531 980 C2. Majoriteten av dessa lån avses kvittas i Företrädesemissionen. Resterande återbetalas kontant så snart emissionslikviden har erhållits.

Bolaget har erhållit ett kortfristigt ägarlån om 40 KSEK från aktieägaren Spirit Racing AB i februari 2013. Lånet löper med en årlig ränta om 6,5 procent och skall återbetalas vid anfordran. Ingen säkerhet har ställts för Bolagets åtaganden i samband med lånet.

Den 26 april 2013 och den 6 maj 2013 upptog Bolaget ytterligare två kortfristiga lån från aktieägaren Spirit Racing AB om totalt 1 357 683 SEK. Lånen löper med en årlig ränta om 6,5 procent och skall återbetalas vid anfordran. Lånevillkoren medger att Spirit Racing AB får kvitta sin fordran vid teckning av aktier i Bolaget. Till säkerhet för lånen har Bolagets svenska patent SE 531 980 C2 pantförskrivits. Pantsättningen gäller efter tidigare upplåtna panträtter.

I maj 2013 erhöll AVTECH även ett kortfristigt ägarlån från aktieägaren tillika styrelseledamoten Christer Fehrling om totalt SEK 241 615. Lånet löper med en årlig ränta om 6,5 procent och skall återbetalas vid anfordran. Ingen säkerhet har ställts för Bolagets åtaganden i samband med lånet.

Bolaget har tecknat en bryggkredit med Erik Penser Bankaktiebolag. Bryggkrediten skall tillhandahålla likvida medel i avvaktan på att emissionslikviden från Företrädesemissionen inflyter. Bryggkrediten uppgår till 2,5 MSEK och utbetalas i två rater. Den första delen om 1,0 MSEK betalades ut den 9 augusti 2013. Resterande 1,5 MSEK betalades ut den 23 augusti 2013. Bryggkrediten löper med 6,75 procent årlig ränta och skall återbetalas i sin helhet, inklusive upplåten ränta, senast den 30 november 2013.

Företagsinteckningar

AVTECH har fyra företagsinteckningar om totalt 2,5 MSEK. Östgöta Enskilda Bank är registrerad innehavare av samtliga inteckningsbrev.

Fast egendom

AVTECH äger fastigheterna Österåker Stava 4:41 och Österåker Stava 4:197. Totalt finns tre elektroniska inteckningar till ett totalt belopp om 1,0 MSEK i Österåker Stava 4:197 och 18 elektroniska inteckningar till ett totalt belopp om 4,0 MSEK i Österåker Stava 4:41. Samtliga dessa elektroniska inteckningsbrev är enligt uppgift från Bolaget pantsatta till förmån för Östgöta Enskilda Bank till säkerhet för Bolagets fastighetslån, se ovan under ”Låneavtal - Långfristiga”. Utöver dessa finns ett skriftligt pantbrev om 1,5 MSEK. Brevet är pantsatt som säkerhet för vissa av Bolagets kortfristiga skulder, se ovan under ”Låneavtal - Kortfristiga”.

Patent och andra immateriella rättigheter

AVTECH har ett svenskt patent för Bolagets vindoptemeringsprodukt Aventus NowCast™ (SE 531 980 C2) som under 2010 utökades till Europa och vidare till USA och Kina under 2011 och 2012. Det svenska patentet är pantsatt till förmån för vissa av Bolagets förpliktelser, se ovan under ”Väsentliga avtal”.

Aktieägaravtal

Såvitt Bolagets styrelse känner till existerar inga aktieägaravtal eller motsvarande avtal mellan aktieägare i AVTECH i syfte att skapa ett gemensamt inflytande över Bolaget.

Avtal- och transaktioner med närstående

- Lars GV Lindberg, styrelseordförande, har lämnat ett ägarlån till Bolaget om 300 KSEK plus ränta. Fordran avses kvittas i Erbjudandet. Till säkerhet för lånet har Bolagets svenska patent SE 531 980 C2 och pantbrev i fastigheterna Österåker Stava 4:197 och Österåker Stava 4:41 pantförskrivits.
- Johan Bronge, styrelseledamot, har lämnat ett ägarlån till Bolaget om 360 KSEK plus ränta. Fordran avses kvittas i Erbjudandet. Till säkerhet för lånet har Bolagets svenska patent SE 531 980 C2 och pantbrev i fastigheterna Österåker Stava 4:197 och Österåker Stava 4:41 pantförskrivits.
- David Alvord, Business Unit Director, har lämnat ett ägarlån till Bolaget om 50 KSEK plus ränta. Fordran avses kvittas i Erbjudandet. Till säkerhet för lånet har Bolagets svenska patent SE 531 980 C2 och pantbrev i fastigheterna Österåker Stava 4:197 och Österåker Stava 4:41 pantförskrivits.
- Christer Fehrling, styrelseledamot, har lämnat ett ägarlån till Bolaget om 100 KSEK plus ränta. Fordran avses kvittas i Erbjudandet. Till säkerhet för lånet har Bolagets svenska patent SE 531 980 C2 och pantbrev i fastigheterna Österåker Stava 4:197 och Österåker Stava 4:41 pantförskrivits. Christer Fehrling har även lämnat ett ägarlån om 241 615 SEK till Bolaget. Lånet löper med en årlig ränta om 6,5 procent och ingen säkerhet har ställts för Bolagets åtaganden i samband med lånet.
- Aktieägaren Spirit Racing AB (som ägs 50/50 av styrelseledamöterna Lars GV Lindberg och Christer Staaf) har lämnat tre lån om totalt 1 397 683 SEK. Lånen löper med en årlig ränta om 6,5 procent och skall återbetalas vid anfordran. Lånevillkoren medger att Spirit Racing AB får kvitta sin fordran vid teckning av aktier i Bolaget. Till säkerhet för två av lånen motsvarande 1 357 683 SEK har Bolagets svenska patent SE 531 980 C2 pantförskrivits. Pantsättningen gäller efter tidigare upplåtna panträtter. För det tredje lånet om 40 KSEK har ingen säkerhet ställts.

Tvister och rättsliga förfaranden

AVTECH är inte, eller har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden, inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medvetet om kan uppkomma, under de senaste tolv månaderna som nyligen har haft eller kunnat få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Rådgivare

Finansiell rådgivare till Bolaget är Erik Penser Bankaktiebolag som biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Erik Penser Bankaktiebolag är även emissionsinstitut avseende Företrädesemissionen. Baker & McKenzie Advokatbyrå KB har agerat legal rådgivare till Bolaget och utfört en legal granskning, så kallad due diligence, i samband med Företrädesemissionen.

Försäkringar

Bolaget har ett för branschen sedvanligt försäkringsskydd och styrelsen bedömer att Koncernens nuvarande försäkringsskydd är tillfredställande med avseende på verksamhetens art och omfattning.

Handlingar som hålls tillgängliga för granskning

Kopior av följande handlingar kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets huvudkontor på ordinarie kontorstid:

- Bolagsordning för AVTECH Sweden AB (publ).
- Reviderad årsredovisning för räkenskapsåret 2012.
- Delårsrapport för perioden januari - juni 2013.
- Prospektet.

Bolagsordning, historisk finansiell information, Prospektet samt övrig offentliggjord information finns att tillgå i elektronisk form på Bolagets hemsida www.avtech.se

Bolagsstyrning

Svensk kod för bolagsstyrning

Svensk kod för bolagsstyrning behöver i dagsläget inte tillämpas för bolag listade på First North. Den är således inte obligatorisk för AVTECH och Bolagets styrelse har för närvarande inga planer på att tillämpa den annat än i de delar som styrelsen anser relevant för Bolaget och dess aktieägare

Arbetsordning för styrelse och instruktion för VD

Styrelsen har den 1 juni 2012 antagit en utförlig arbetsordning och instruktioner för arbetsfördelning, finansiell rapportering, insider handel och information till marknaden.

Intressen och intressekonflikter

Ett antal av AVTECH:s aktieägare har genom teckningsförbindelser åtagit sig att teckna aktier i Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår till dessa aktieägare för deras åtagande. Därutöver har ett antal parter ställt ut emissionsgarantier för vilka ersättning utgår. Utöver ovanstående parters intresse att Företrädesemissionen skall genomföras framgångsrikt, samt avseende övriga emissionsgaranter att avtalad ersättning utbetalas, finns inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Erik Penser Bankaktiebolag är finansiell rådgivare till Bolaget samt agerar emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen. Erik Penser Bankaktiebolag erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen. Erik Penser Bankaktiebolag har lämnat en kredit till Bolaget om 2,5 MSEK, som förfaller till betalning senast den 30 november 2013. Därutöver har Erik Penser Bankaktiebolag inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Information från tredje part

AVTECH har inte kontrollerat siffror, marknadsdata eller annan information som tredje part har använt i sina studier, varför styrelsen i AVTECH inte påtar sig något ansvar för riktigheten för sådan i Prospektet intagen information och sådan information bör läsas med detta i åtanke. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt styrelsen känner till, väsentliga intressen i AVTECH. Informationen som ingår i Prospektet har återgivits korrekt, och såvitt styrelsen i AVTECH känner till har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Teckningsförbindelser och emissionsgarantier

Företrädesemissionen är säkerställd upp till cirka 15,0 MSEK genom teckningsförbindelser om cirka 7,0 MSEK, motsvarande cirka 39,8 procent av Företrädesemissionen, och avtal om emissionsgaranti om 8,0 MSEK, motsvarande cirka 45,4 procent av Företrädesemissionen. I tabellen på följande sida redovisas de parter som lämnat teckningsförbindelser och ingått avtal om emissionsgaranti med Bolaget avseende Företrädesemissionen. Kontant provision utgår enligt garantiavtalen om 9,0 procent på garanterat belopp. Total garantiprovision uppgår till 720 KSEK. Någon ersättning till de aktieägare som avgivit teckningsförbindelser utgår ej. Garantiavtalen ingicks den 23 augusti 2013. Teckningsförbindelserna och emissionsgarantierna är delvis säkerställda.

Teckningsförbindelser och emissionsgarantier

Namn	Teckningsförbindelse[1]	Emissionsgaranti[1]	Totalt åtagande[1]	% av Företrädes emissionen
Björn-Ola Kronander	54 340		54 340	0,3%
Bo Redeborn	108 679		108 679	0,6%
Christer Fehrling	1 605 027		1 605 027	9,1%
Claes-Göran Odmer	110 000		110 000	0,6%
David Alvord	54 225		54 225	0,3%
Emil Brynielsson	118 461		118 461	0,7%
Erik Penser Bankaktiebolag[2]	-	5 000 000	5 000 000	28,4%
Ertzgaard Konsult AB	484 200		484 200	2,7%
Gerhard Dal[3]		1 000 000	1 000 000	5,7%
Ingrid Rosenius	104 340		104 340	0,6%
Ingvar Zöögling	25 000		25 000	0,1%
Johan Henrik Bronge	388 524		388 524	2,2%
Johan Stavenow	200 000		200 000	1,1%
Jonas Saric	50 000		50 000	0,3%
Lars GV Lindberg	371 815		371 815	2,1%
Lars Wahlund	108 647		108 647	0,6%
Lennart Dahlberg	25 000		25 000	0,1%
LMK Ventures AB[4]		2 000 000	2 000 000	11,3%
Marianne Unger	50 000		50 000	0,3%
Martin Lagerqvist AB	54 340		54 340	0,3%
Mats Tonsjö	308 679		308 679	1,8%
Michael Agelii	30 000		30 000	0,2%
Michael Perry	86 994		86 994	0,5%
Mohamed Al Badi Al Dhaheri	391 009		391 009	2,2%
Peter Muth AB	308 679		308 679	1,8%
Progressivity AB	250 000		250 000	1,4%
Rune Johansson	181 510		181 510	1,0%
ScanKey AB	104 225		104 225	0,6%
Spirit Racing AB	1 328 185		1 328 185	7,5%
Tomas Fehrling	108 679		108 679	0,6%
Summa	**7 010 558**	**8 000 000**	**15 010 558**	**85,2%**

[1]Belopp i SEK

[2] Box 7405, 103 91 Stockholm

[3] Nås via Erik Penser Bankaktiebolags adress

[4] c/o LMK Industri AB, Stortorget 6, 222 23 Lund

Skattefrågor i Sverige

Nedan redovisas vissa skattekonsekvenser som kan aktualiseras för fysiska personer och aktiebolag i anledning av Erbjudandet att teckna nya aktier i Bolaget. Sammanfattningen är baserad på nu gällande regler och är endast avsedd som allmän information för aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, såvida inte annat anges. Redogörelsen behandlar inte värdepapper som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet eller av handelsbolag. Vidare behandlas inte de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud för kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga på innehav av aktier i Bolaget som anses näringsbetingade. Inte heller omfattas de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit s.k. fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av s.k. kvalificerade aktier i fåmansföretag. Beträffande vissa kategorier av skattskyldiga gäller särskilda skatteregler. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje aktieägare och innehavare av teckningsrätter rekommenderas därför att rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

Beskattning vid avyttring av aktier

Fysiska personer

Fysiska personer beskattas för hela den eventuella kapitalvinsten i inkomstslaget kapital vid försäljning eller annan avyttring av aktier. Skatt tas ut med 30 procent av kapitalvinsten om det är fråga om marknadsnoterade aktier. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp (anskaffningsutgift).

Vid kapitalvinstberäkningen används genomsnittsmetoden. Enligt denna skall omkostnadsbeloppet för en aktie utgöras av det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för aktier av samma slag och sort. Det bör noteras att BTA (betalda tecknade aktier) därvid inte anses vara av samma slag och sort som de aktier vilka berättigade till företräde i Nyemissionen förrän beslutet om nyemission registrerats vid Bolagsverket. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier, såsom aktier i Bolaget, får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Uppkommer kapitalförlust på marknadsnoterade aktier är denna fullt avdragsgill mot skattepliktiga kapitalvinster samma år på aktier och andra marknadsnoterade delägarrätter utom andelar i investeringsfonder som enbart innehåller svenska fordringsrätter (räntefonder). Kapitalförlust som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgill med 70 procent mot annan inkomst av kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av underskott som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent av resterande del. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Juridiska personer

För aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier och andra delägarrätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarrätter. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförluster som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarrätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Särskilda skatteregler gäller för vissa speciella företagskategorier, t ex investeringsfonder, investmentföretag och försäkringsföretag.

Utnyttjande av teckningsrätter

När teckningsrätter utnyttjas för teckning av nya aktier sker inte någon beskattning. Anskaffningsutgiften för en aktie utgörs av emissionskursen. Om teckningsrätter som utnyttjats för teckning av aktier förvärvats genom köp eller på liknande sätt (det vill säga inte erhållits baserat på innehav av befintliga aktier) får teckningsrätternas omkostnadsbelopp beaktas vid beräkning av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier. En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för 0 SEK.

Avyttring av erhållna teckningsrätter

Teckningsrätterna kommer att marknadsnoteras. För aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i Nyemissionen och avyttrar sina teckningsrätter uppstår en skattepliktig kapitalvinst. Teckningsrätter som erhållits till följd av eget aktieinnehav anses anskaffade för 0 SEK. Hela försäljningsintäkten efter avdrag för utgifter för avyttringen skall således tas upp till beskattning. Schablonmetoden får inte tillämpas i detta fall. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte.

Förvärvade teckningsrätter

För teckningsrätter som förvärvats genom köp eller på liknande sätt (det vill säga som inte erhållits till följd av eget aktieinnehav) utgör vederlaget anskaffningsutgift för teckningsrätterna. Utnyttjande av inköpta teckningsrätter för teckning av aktier utlöser inte beskattning. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp skall beaktas vid beräkning av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier. Avyttras istället teckningsrätterna utlöses kapitalvinstbeskattning. Omkostnadsbeloppet för teckningsrätter beräknas enligt genomsnittsmetoden. Schablonmetoden får användas för marknadsnoterade teckningsrätter förvärvade på ovan angivet sätt.

Beskattning av utdelning

För privatpersoner beskattas utdelning i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer som är bosatta i Sverige innehålls normalt preliminär skatt avseende utdelning med 30% på utdelat belopp. Den preliminära skatten innehålls av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. För aktiebolag beskattas utdelning i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22,0 procent.

Aktieägare och innehavare av teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning från svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent men är i allmänhet reducerad för aktieägare bosatta i andra jurisdiktioner genom skatteavtal som Sverige ingått med vissa andra länder

för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället, om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigades hemvist föreligger. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. I de fall 30 procent kupongskatt innehålls vid utdelningstillfället till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller kupongskatt annars innehållits med för högt belopp kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningstillfället.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster på aktier. Aktieägaren kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild regel kan dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av vissa svenska värdepapper (såsom aktier, BTA och teckningsrätter) om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio kalenderår som föregått det år då avyttringen skedde varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln kan begränsas av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

Ordlista

4DT
Optimerad inflygning och flöde på flygplats baserat på tidsstyrd ankomstplanering, reducerade väntelägen i luften, separering av flygplan genom olika inflygningsrutter och löpande positionsbestämning.

ATM
Air Traffic Management

Aventus NowCast™
Patenterat system som länkar skräddarsydd vindinformation till flygplan i syfte att fastställa optimala flygbanor baserat på individuella flygplans faktiska prestanda i form av vikt, fart, flygplanstyp, m m, samt faktiska väderförhållanden.

Carats
Collaborative Action for Renovation of Air Transport Systems. Program för ökad och effektiviserad flygtrafik i Japan.

CCD
Continuous Climb Departure. Start och stigning.

CDA
Continuous Decent Approach. S k “grön” inflygning med sikte på att reducera miljöbelastning och åtgång av flygbränsle.

Digital ATM
Digital Air Traffic Management

EUROCAE
The European Organisation for Civil Aviation Equipment. Organisation för olika parter inom flygindustrin med syfte att bl a definiera gemensamma tekniska specifikationer och standards.

ICAO
International Civil Aviation Organization. Specialorgan inom Förenta Nationerna med uppgift att underlätta flygning mellan världens länder och bidra till ökad flygsäkerhet, genom att verka för gemensamma och ändamålsenliga regler.

IP
Immateriella rättigheter.

NextGen
The Next Generation Air Transportation System. mplementeras i USA 2012 - 2025 med syfte att transformera USA:s Air Traffic Control från mark- till ett GPS- och satellitbaserat system.

SESAR
Single European Sky ATM Research. EU-initiativ för utveckling av tekniska och operativa förutsättningar för det gemensamma europeiska luftrummet. Syftar till att utveckla en ny genetration av system för Air Traffic Management inom ramen för krav på säkerhet och effektiva flöden inom flygtransporter.

SITA
Ursprungligen känt som Société Internationale de Télécommunications Aéronautiques. Ledande leverantör inom lufttransportskommunikationer och IT.

Wake-Vortex
Turbulens orsakad av vingspetsvirvlar.

Adresser

AVTECH Sweden AB (publ)
Lönnvägen 2
184 43 Åkersberga
www.avtech.se

Finansiell rådgivare och emissionsinstitut
Erik Penser Bankaktiebolag
Box 7405
Biblioteksgatan 9
109 97 Stockholm
www.penser.se

Legal rådgivare
Baker & McKenzie Advokatbyrå KB
Box 180
101 23 Stockholm
www.bakermckenzie.com

Revisor
Revisab KB
Box 620
182 16 Danderyd
www.revisab.se

Kontoförande institut
Euroclear Sweden AB
Box 7822
103 97 Stockholm
www.euroclear.se

AVTECH Sweden AB (publ)
Lönnvägen 2
184 43 Åkersberga, Sverige
www.avtech.se