

Inbjudan till teckning av aktier i Aerowash AB (publ)

AEROWASH



NOTERA ATT TECKNINGSRÄTTERNA FÖRVÄNTAS HA ETT EKONOMISKT VÄRDE
För att inte värdet av teckningsrätterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- Utnyttja teckningsrätterna för teckning av aktier senast den 11 juni 2021; eller
- Sälja teckningsrätterna senast den 8 juni 2021.

Notera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av B-aktier utan stöd av teckningsrätter. Notera vidare att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav ska kontakta sin förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

SKILLS
CORPORATE FINANCE

Viktig information till investerare

Definitioner

"Aerowash" eller **"Bolaget"** avser, beroende på sammanhang, Aerowash AB (publ), org.nr 559053-2775 eller den koncern i vilken Aerowash AB (publ) är moderbolag.

Med **"Memorandumet"** avses föreliggande informationsmemorandum.

Med **"Företrädesemissionen"** eller **"Erbjudandet"** avses erbjudandet att teckna B-aktier enligt villkoren i Memorandumet.

"Skills" avser Skills Corporate Finance Nordic AB, org. nr 556562-9614.

"Finansiell rådgivare" avser Skills.

"Emissionsbeloppet" avser det belopp som Bolaget tillförs vid full teckning av erbjudandet, det vill säga cirka 25,0 miljoner kronor.

"Lindahl" avser Advokatfirman Lindahl i Malmö Aktiebolag, org.nr. 556694-3964. "Legal rådgivare" avser Lindahl.

"Euroclear" avser Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074.

"Nordic Issuing" eller **"Emissionsinstitutet"** avser ATS Finans AB, org. nr 556736-8195.

"Spotlight" avser Spotlight Stock Market, en alternativ marknadsplats för handel med aktier och värdepapper.

"BTA" avser betald tecknad aktie.

Hänvisning till **"SEK"** avser svenska kronor. Hänvisning till **"USD"** avser US dollar. Hänvisning till **"EUR"** avser euro.

Med **"K"** avses tusen och med **"M"** avses miljoner.

Undantag från prospektskyldighet

Memorandumet utgör ej ett prospekt enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 efter som Företrädesemissionen är undantagen från prospektskyldighet enligt lagen (2019:414) med kompletterande bestämmelser till EU:s prospektförordning då det belopp som tillförs genom Företrädesemissionen och att det belopp som sammanlagt ska betalas av investerarna under en tid av tolv månader inte överstiger 2,5 miljoner euro. Memorandumet har därför inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

Tillämplig lagstiftning

För Memorandumet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet i Memorandumet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Tillgänglighet

Memorandumet och de handlingar som införlivats genom hänvisning finns tillgängliga på Bolagets webbplats www.aerowash.com, på Spotlights webbplats www.spotlightstockmarket.com samt på Skills webbplats www.skillscorp.se.

Investerare hemmahörande utanför Sverige

Aerowash har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i några andra jurisdiktioner än Sverige. Inga teckningsrätter, betalda tecknade aktier eller aktier (tillsammans "Värdepapper") får erbjudas, tecknas, säljas eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA förutom i enlighet med undantag från registreringskraven i United States Securities Act från 1933 ("Securities Act"). Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva registreringsåtgärder eller andra åtgärder utöver de som följer av svensk rätt. Memorandumet får följaktligen inte distribueras i eller till något land eller någon jurisdiktion där distribution eller Erbjudandet enligt detta Memorandum kräver sådana åtgärder eller strider mot reglerna i sådant land respektive sådan jurisdiktion. Teckning och förvärv av Värdepapper i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltiga. Personer som mottar exemplar av detta Memorandum måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Inom det Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet ("EES") lämnas inget erbjudande av Värdepapper till allmänheten i andra länder än Sverige.

Uttalanden om framtiden

De uttalanden av framtänkade karaktär som finns i Memorandumet återspeglar styrelsen för Bolagets aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling och gäller vid tidpunkten för Memorandumet. Även om styrelsen för Bolaget anser att förväntningarna som beskrivs i sådana framtidsinriktade uttalanden är rimliga, finns det ingen garanti för att dessa framtidsinriktade uttalanden är rimliga, förverkligas eller visar sig vara korrekta. Efter Memorandumets offentliggörande lämnar Bolaget inga utfästelser om att uppdatera eller revidera framtänkade uttalanden till följd av ny information, faktiska händelser eller utveckling utöver vad som krävs enligt tillämplig lagstiftning och Spotlights regelverk.

Presumptiva investerare uppmanas att ta del av den samlade informationen i detta Memorandum och ha i åtanke att framtida resultat och utveckling kan skilja sig väsentligt från styrelsens förväntningar.

Friskrivning

Memorandumet innehåller information som har hämtats från utomstående källor. All sådan information har, såvitt Aerowash styrelse kan avgöra, återgivits korrekt. Styrelsen ansvarar för detta dokument och har vidtagit alla rimliga åtgärder för att säkerställa att den information som lämnas är korrekt, fullständig och att ingenting utelämnats som kan påverka bedömningen av Bolaget. Även om styrelsen anser att dessa källor är tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i information inte kan garanteras. Såvitt Bolagets styrelse känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av tredje parter varierar informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Presentation av finansiell information

Om inget annat uttryckligen anges, har ingen finansiell information i Memorandumet reviderats eller granskats av Bolagets revisor. De siffror som redovisas i Memorandumet har i vissa fall avrundats, varför tabeller och grafer inte alltid summerar korrekt.

Spotlight

Bolagets B-aktie är upptagen till handel på Spotlight Stock Market under kortnamnet (AERW B). Aktieägare, övriga aktörer på aktiemarknaden och allmänheten kan kostnadsfritt prenumerera på Bolagets pressmeddelanden och ekonomiska rapporter genom Spotlights pressmeddelandetjänst.

Spotlight är ett verksamhetsområde inom ATS Finans AB, ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight driver en s.k. MTF-plattform. Bolag som är noterade på Spotlight har förbundit sig att följa

Spotlights regelverk. Regelverket syftar bland annat till att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden får korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka Bolagets aktiekurs.

Handeln på Spotlight sker i ett elektroniskt handelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som är anslutna till Nordic Growth Market. Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är noterade på Spotlight kan använda de banker eller fondkommissionärer som är medlemmar hos Spotlight.

Regelverket och aktiekurser återfinns på Spotlights webbplats (<https://spotlightstockmarket.com/>).

Bolag vars aktier handlas på Spotlight omfattas inte av alla lagregler som gäller för ett bolag noterat på en s.k. reglerad marknad. Spotlight har genom sitt regelverk valt att tillämpa flertalet av dessa lagregler.

Finansiell kalender

Årsstämma → 24 juni 2021

Övriga upplysningar

Styrelsen i Aerowash beslutade och genomförde den 19 maj 2021, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 18 juni 2020, en riktad emission till ett begränsat antal svenska kvalificerade investerare om 2 000 000 B-aktier, motsvarande cirka 17,0 MSEK. Den riktade emissionen utfördes genom ett så kallat accelererat bookbuilding-förfarande. Teckningskursen fastställdes till 8,50 SEK per B-aktie och grundas på överenskommelse mellan Bolaget och investerarna i den riktade emissionen. Investerare som deltagit i den riktade emissionen har därutöver utfärdat garantiåtaganden i Företrädesemissionen motsvarande cirka 88 procent av Företrädesemissionens totala volym. Genom den riktade emissionen tillförs Bolaget 17,0 MSEK före transaktionskostnader och antalet B-aktier kommer att öka med 2 000 000 B-aktier från 4 738 127 B-aktier till 6 738 127 B-aktier och aktiekapitalet kommer att öka med 2 000 000,00 SEK från 4 938 127,00 SEK till 6 938 127,00 SEK. Skälen till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt var huvudsakligen att fortsätta diversifiera ägarbasen och samtidigt genomföra kapitalanskaffningen på ett tidseffektivt sätt. Samtliga aktieägare som deltagit i den riktade emissionen har överlåtit samtliga sina teckningsrätter i Företrädesemissionen, till part som åtagit sig att låta teckningsrätterna förfalla. Sammanlagt cirka 2 000 000 teckningsrätter kommer att förfalla på detta sätt, vilket motsvarar volymen av den riktade emissionen. Genom dessa överlåtelser minimeras utspädningseffekten för övriga aktieägare med anledning av den riktade emissionen.

Innehåll

Erbjudandet i sammandrag	4
Riskfaktorer	7
Inbjudan till teckning av aktier i Aerowash AB (publ)	9
Bakgrund och motiv	10
Villkor och anvisningar	12
Marknadsöversikt	15
Verksamhetsbeskrivning	18
Utvald historisk finansiell information	22
Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden	28
Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer	31
Bolagsordning	35
Legala frågor och övrig information	37
Adresser	40



Erbjudandet i sammandrag

Registrerade aktieägare på avstämningsdagen den 26 maj 2021 äger rätt att med företrädesrätt teckna aktier i Företrädesemissionen. Innehav av en (1) aktie ger en teckningsrätt. En (1) teckningsrätt berättigar till teckning av en (1) ny B-aktie. Härutöver erbjuds aktieägare och allmänheten att anmäla intresse om teckning av aktier utan företrädesrätt.

Garantiåtaganden

Bolaget har erhållit skriftliga garantiåtaganden om cirka 21,9 MSEK motsvarande cirka 88 procent av Erbjudandet. Garantiåtaganden är ej säkerställda genom bankgaranti, spärmedel eller pantsättning eller liknande arrangemang. För mer information, se avsnittet "Legala frågor och övrig information" i detta Memorandum.

Teckningskurs

8,50 SEK per B-aktie. Vid fullteckning av Företrädesemissionen kommer Bolaget att tillföras cirka 25,0 MSEK före avdrag för transaktions- och garantikostnader.

Teckningstid

27 maj - 11 juni 2021

Information om B-aktien

Aerowash B-aktie handlas på Spotlight med kortnamnet AERW B.

ISIN B-aktie: SE0009346299

ISIN BTA B: SE0016074553

ISIN Teckningsrätt B: SE0016074546

Handel med Teckningsrätter

28 maj - 8 juni 2021

Handel med BTA

Från den 28 maj 2021 till dess att Företrädesemissionen har registrerats hos Bolagsverket vilket beräknas ske i slutet av juni eller början av juli 2021.



Investment Case

Ökad marknadsefterfrågan och låg konkurrens

- Fokus på automatisering och effektivisering utgör starka drivkrafter inom flygbranschen
- Stor ökning i antalet förfrågningar från befintliga och nya potentiella kunder
- Samtidigt är konkurrensen begränsad med endast ett fåtal aktörer som erbjuder alternativa lösningar till Aerowash och manuell tvätt

Lanserar ny effektivare produktmodell

- Aerowash har utvecklat en ny tvättrobot, AW 18, som kommer lanseras under sommaren 2021
- Aerowash har redan erhållit beställning avseende två AW 18
- Jämfört med tidigare modell har AW 18 ett optimerat borsthuvud och en längre och flexiblare arm, vilka innebär större räckvidd och förbättrat resultat

Kompletterande affärsmodell (MaaS) innebär en betydligt större adresserbar marknad

- Aerowash lösning tillhandahålls även som tjänst vilket kommer generera förutsägbara återkommande intäcksströmmar (MaaS)
- Enligt Bolagets bedömning uppgår den årliga marknaden för tjänster för exteriör flygplanstvätt till överstigande 2 miljarder SEK
- Bolaget planerar även att addera andra närliggande tjänster
- I ett inledande steg har Aerowash ingått avtal om etablering av ett joint venture med en partner i Gulfstaterna

Goda förutsättningar för tillväxt

- Flygbranschen visar tecken på återhämtning
- Bolagets orderstock uppgick per 26 februari 2021 till cirka 10 MSEK

LOI med US Aviation Services kan innebära god avkastning på kort tid

- Aerowash ingick i november 2019 en avsiktsförklaring om att avyttra hela verksamheten till ett värde om cirka 16 MUSD (före Erbjudandet)
- Avsiktsförklaringen har förlängts till den 31 oktober 2021 till följd av coronapandemins påverkan på flygbranschen





Riskfaktorer

En investering i aktier är förenad med risk. Inför ett eventuellt investeringsbeslut är det viktigt att grundligt analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Aerowash och aktiens framtida utveckling.

► **NEDAN BESKRIVS DE** risker som bedöms vara av betydelse för Aerowash, utan särskild rangordning. Det finns risker både vad avser omständigheter som är hänförliga till Aerowash och branschen, samt sådana som är av mer generell karaktär. Vissa risker ligger utanför Aerowash kontroll. Redovisningen gör inte anspråk på att vara fullständig och samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte förutses eller beskrivas i detalj, varav en samlad utvärdering även måste innefatta övrig information som framgår av Memorandumet, samt en allmän omvärldsbedömning. Nedanstående risker och osäkerhetsfaktorer kan ha en väsentlig negativ inverkan på Aerowash verksamhet, finansiella ställning och/eller resultat. Det kan även medföra att aktierna i Aerowash minskar i värde, vilket skulle kunna leda till att investerare förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital. Ytterligare risker som för närvarande inte är kända för Bolaget kan också ha en motsvarande negativ påverkan.

Risker relaterade till verksamheten och branschen

Marknadstrender

Vid försämrade förhållanden för flygmarknaden kan efterfrågan på Aerowash produkter minska. Faktorer som kan ha framtida inverkan på marknaden är eventuella oljekriser, finansiella kriser, regionala kriser och sjukdomsepidemier. Flygbranschen har drabbats hårt av Covid-19 och flygandet har kraftigt minskat och/eller avstannat helt i många delar av världen, vilket har påverkat efterfrågan av Aerowash produkter. Det föreligger vidare osäkerhet kring när, och om, flygresandet kommer återgå till samma nivåer som innan Covid-19-epidemin, följaktligen föreligger därmed osäkerhet kring framtida efterfrågan på Aerowash produkter. Ovanstående faktorer bör beaktas då försämrade marknadsförutsättningar kan medföra en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Sannolikheten att risken inträffar: hög

Konkurrens

Den nischade marknaden som Aerowash agerar på har en begränsad konkurrens idag. Ökad konkurrens på marknaden kan påverka Bolagets tillväxtmöjligheter, minska lönsamheten och därav resultatet.

Sannolikheten att risken inträffar: medelhög

Utvecklings- och produktionsrisker

Bolaget lägger ned stora resurser på teknikutveckling. Det finns risk att Bolagets utveckling tar längre tid än planerat och/eller fördyras eller att utvecklingen inte når de mål som Bolaget uppställt. Risker förenat med produktion är bland annat högre kostnader och att produktionen tar längre tid än beräknat. Dessa risker kan medföra en negativ inverkan på Bolagets tillväxtmöjligheter, lönsamhet och resultat.

Sannolikheten att risken inträffar: medelhög

Osäkerhet i framtidsbedömningar

I Memorandumet redogör Aerowash för Bolagets framtidsbedömningar och antaganden som ligger till grund för Bolagets gjorda strategiska överväganden. Samtliga bedömningar och antaganden är styrelsens och ledningens främsta uppskattningar av den framtida utvecklingen. Osäkerheten i dessa framtidsbedömningar kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Sannolikheten att risken inträffar: medelhög

Legala risker

Stora delar av Bolagets försäljning är till utlandet. Framtida förändringar i lagstiftningen rörande beskattning, tullar och tillstånd kan inte uteslutas eller påverkas av Bolaget. Detta kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Sannolikheten att risken inträffar: medelhög

Valutarisk

Valutarisk utgör risken för att valutakursförändringar påverkar Aerowash resultat, finansiella ställning och/eller kassaflöden negativt. Valutakursrisker återfinns både i form av transaktions- och omräkningsrisker. Eftersom Bolagets försäljning till stor del sker till utlandet är Aerowash särskilt exponerad mot valutarisk.

Sannolikheten att risken inträffar: medelhög

Patent

Aerowash har lämnat in tre patentansökningar avseende en robot för rengöring av flygplan. Vid intrång i Bolagets patent kan höga kostnader uppstå för att försvara Bolagets rättigheter i domstol. Sådana processer riskerar, utöver höga kostnader, att avleda ledningens fokus från Bolagets operativa verksamhet. Ovanstående situationer kan medföra en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Sannolikheten att risken inträffar: medelhög

Politiska och regulatoriska risker

Aerowash är och kommer framgent att vara verksam i flertalet olika länder. Förändringar avseende regleringar och lagar, skatter, tullar och andra villkor kan medföra risker och försämrade förutsättningar att bedriva Bolagets verksamhet, vilket kan medföra negativa konsekvenser på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Sannolikheten att risken inträffar: låg

Nyckelpersoner

Bolagets framgång bygger på, och är beroende av, befintliga medarbetares kunskap, erfarenhet och kreativitet, samt att Bolaget i framtiden lyckas rekrytera och behålla kvalificerad personal kan det innebära svårigheter att fullfölja Bolagets affärsstrategi. Detta skulle i sådana fall kunna påverka Bolagets omsättning och finansiella ställning negativt.

Sannolikheten att risken inträffar: låg

Risker relaterade till Bolagets aktier

Framtida utdelningar

Aerowash möjlighet att lämna utdelning till sina aktieägare beror på Bolagets framtida intjäning, finansiella ställning, kassaflöden, behov av rörelsekapital, kostnader för investeringar och andra faktorer. Bolaget kan således inte göra några utfästelser om att utdelning kommer att kunna lämnas i framtiden. För det fall inga utdelningar lämnas, kommer en investerares avkastning enbart vara beroende av aktiekursens framtida utveckling.

Sannolikheten att risken inträffar: hög

Aktiemarknadsrisk

En investering i Bolaget är förknippad med risk för en potentiell investerare. Utöver Bolagets resultat är kursen på aktierna beroende av flera faktorer som Bolaget inte kan påverka. Sådana faktorer innefattar exempelvis det ekonomiska klimatet, marknadsrörelser, kapitalflöden, politisk osäkerhet samt marknads- och beteendepsykologi. Även om Bolagets aktiviteter utvecklas positivt går det inte att utesluta att en investerare utgör en förlust vid avyttring av Bolagets aktier.

Sannolikheten att risken inträffar: medelhög

Aktieägare med betydande inflytande

Ett fåtal av Aerowash aktieägare äger en betydande andel av de utestående aktierna och rösterna i Bolaget. Följaktligen har dessa aktieägare, var för sig eller tillsammans, möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande på ärenden som kräver godkännande av aktieägarna. Exempelvis är dessa utnämningar och avsättning av styrelseledamöter och eventuella förslag till fusioner, konsolidering

eller försäljning av samtliga eller i stort sett alla Aerowash tillgångar samt andra företagstransaktioner. Denna ägarkoncentration kan vara till nackdel för andra aktieägare, vilka kan ha andra intressen än majoritetsägarna. Om någon större aktieägare väljer att avyttra hela sitt innehav kan det därtill komma att påverka aktiekursen negativt.

Sannolikheten att risken inträffar: medelhög

Likviditet i aktien

Bolagets aktier handlas på Spotlight. Det finns en risk att likviditeten i aktien inte kommer att vara tillfredsställande, vilket innebär att det finns en risk för att aktien inte omsätts dagligen och att skillnaden mellan köp- och säljkurs kan vara stor. Om likviditeten är begränsad kan detta medföra svårigheter för innehavare av aktien att förändra sitt aktieinnehav.

Sannolikheten att risken inträffar: medelhög

Risk för kursfall vid större försäljningar

Kursen på aktien kan falla till följd av att större aktieposter, under kortare perioder, avyttras på marknaden. Det kan inte heller uteslutas att befintliga och blivande ägare i framtiden kommer att avyttra sina aktier.

Sannolikheten att risken inträffar: medelhög

Framtida kapitalbehov

Bolaget kan i framtiden komma att nyemittera ytterligare aktier eller värdepapper som kan omvandlas till aktier. Sådana emissioner kan påverka priset på Bolagets aktier på ett väsentligt negativt sätt. Enligt aktiebolagslagen har aktieägare som huvudregel företrädesrätt att teckna nya aktier pro rata i förhållande till sitt nuvarande aktieinnehav, med undantag för aktier som ska betalas med apportegendom, såvida inte bolagsstämman beslutar annat. Enligt aktiebolagslagen måste ett beslut om att frångå befintliga aktieägares företrädesrätt, biträdas av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de angivna rösterna som de aktier som är företrädda vid bolagsstämman. Nyemissioner kan komma att ske med avvikelser från befintliga aktieägares företrädesrätt till de nya aktierna, såsom till exempel vid framtida förvärv eller aktierelaterade incitamentsprogram. Det finns en risk att denna variant av emissioner kan leda till att aktieägarnas innehav späds ut.

Sannolikheten att risken inträffar: medelhög

Ej säkerställda garantier

Bolaget har erhållit skriftliga och garantiåtaganden om cirka 21,9 MSEK motsvarande cirka 88 procent av Erbjudandet.

Garantiåtagandena är ej säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang, vilket skulle kunna innebära en risk att någon eller några av dem som har avgivit garantiåtaganden inte uppfyller sina respektive åtaganden. För det fall något eller några åtaganden som avgivits inte skulle infrias, skulle Bolagets finansiella ställning kunna påverkas negativt.

Sannolikheten att risken inträffar: låg

Inbjudan till teckning av aktier i Aerowash AB (publ)

Den 19 maj 2021 beslutade styrelsen för Aerowash, med stöd av bemyndigande från årsstämma den 18 juni 2020, att öka Bolagets aktiekapital genom nyemission av B-aktier med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare.

► **AKTIEÄGARNA I AEROWASH** inbjuds härmed, i enlighet med villkoren i detta Memorandum, att med företrädesrätt teckna aktier i Aerowash till 8,50 SEK per B-aktie. Aktieägarna kommer att ha företrädesrätt att teckna aktier i förhållande till det antal aktier de äger på avstämningsdagen den 26 maj 2021. För en (1) befintlig aktie i Bolaget erhålls en (1) teckningsrätt. En (1) teckningsrätt berättigar till teckning av en (1) ny B-aktie. Teckningsperioden kommer att löpa från och med den 27 maj 2021 till och med den 11 juni 2021. Styrelsen har rätt att förlänga teckningsperioden, vilket i förekommande fall kommer att meddelas genom pressmeddelande av Bolaget senast den 11 juni 2021. De nya B-aktierna medför samma rätt som de befintliga B-aktierna i Bolaget. Genom Företrädesemissionen kan Bolagets aktiekapital öka med högst 2 938 127,00 SEK från 4 938 127,00 SEK till 7 876 254,00 SEK och antalet B-aktier i Bolaget med högst 2 938 127 stycken från 4 738 127 till 7 676 254 aktier.

För befintliga aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen uppkommer en utspädningseffekt, vid full teckning i Företrädesemissionen om totalt cirka 30 procent av antalet röster och cirka 37 procent av kapitalet i Bolaget. Aktieägare har möjlig-

het att sälja sina teckningsrätter för att erhålla kompensation för utspädningen, se vidare avsnittet "Villkor och anvisningar".

Emissionsvolym

Vid fullteckning av Företrädesemissionen kommer Bolaget att tillföras cirka 25,0 MSEK före avdrag för transaktions- och garantikostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 3,8 MSEK, varav cirka 2,2 MSEK avser garantikostnader med antagandet att samtliga garantitagare erhåller kontant ersättning. Nettolikviden uppgår således till cirka 21,2 MSEK efter avdrag för emissionskostnader.

Garantiåtaganden

Bolaget har erhållit skriftliga garantiåtaganden om cirka 21,9 MSEK motsvarande cirka 88 procent av Erbjudandet. Garantiåtaganden är ej säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel eller pantsättning eller liknande arrangemang. För mer information, se avsnittet "Legala frågor och övrig information" i detta Memorandum.

Gävle i maj 2021
Aerowash AB (publ)
Styrelsen



Bakgrund och motiv

Aerowash erbjuder produkter, lösningar och tjänster för exteriör tvätt av flygplan. Bolaget har utvecklat en produktportfölj bestående av automatiserade tvättrobotar som förkortar tvättprocessen med upp till 60 procent i jämförelse med gängse manuell metod mätt i tidsåtgång, vilket genererar besparingar för flygbolag och flygplatser.

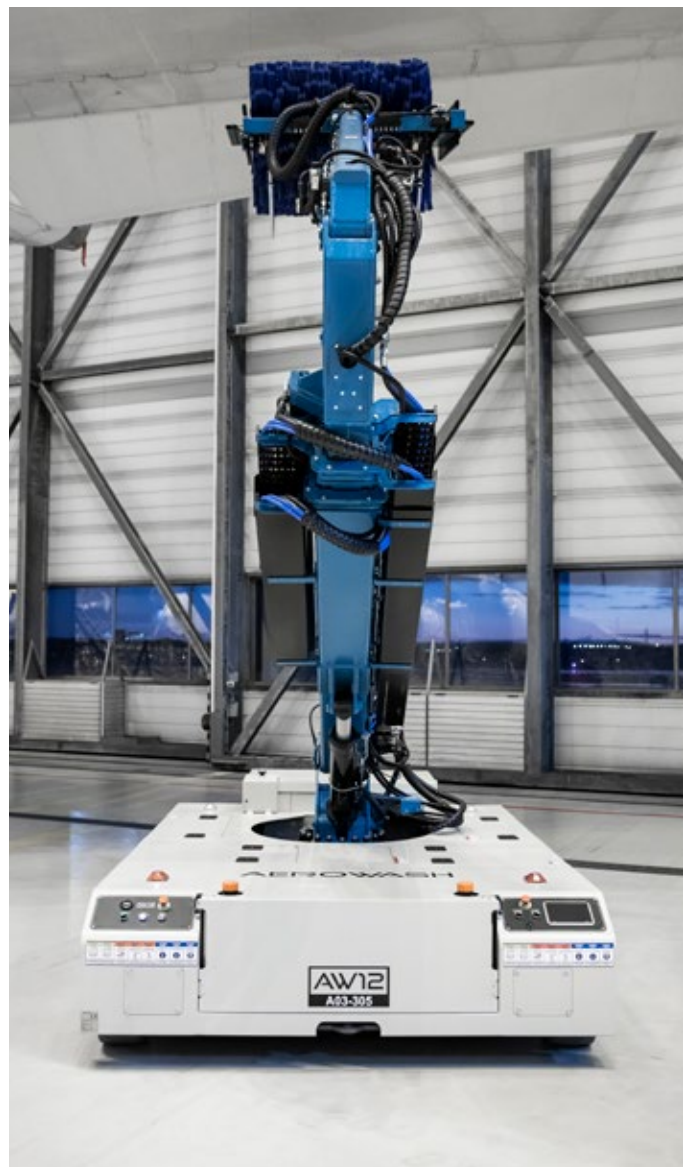
► **BOLAGET HAR ALLTSEDAN** 2009 bedrivit verksamhet i form av exteriör tvätt av flygplan samt utveckling av tvättrobotar. Verksamheten har bedrivits dels i Sverige där all utveckling och försäljning sker, dels i Finland på Helsingfors flygplats Vantaa där Bolaget, med sin första generation av robotar, bedrivit tvättstjänst av flygplan åt Finnair i många år. Under 2016 bildades Koncernen med det nya moderbolaget Aerowash AB (publ), vars aktier listades på Aktietorget (idag Spotlight Stock Market) i februari 2017, och Bolaget fick ett betydligt ökat fokus på teknikutveckling.

Efter ett år som varit kraftigt påverkat av coronapandemin har Aerowash tagit flera avgörande steg under första halvåret 2021. En viktig milstolpe var förlanseringen av Bolagets nya automatiserade tvättrobot, AW 18, vilken har ett optimerat borsthuvud, längre räckvidd samt längre och flexiblare arm jämfört med föregående modell. Aerowash har redan erhållit en beställning om två AW 18 och modellen förväntas lanseras officiellt i närtid. Dessutom har Aerowash lanserat en kompletterande affärsmodell där Bolaget ska erbjuda tvättrobotar som tjänst, s.k. MaaS ("Machine as a Service"). Ett inledande steg i denna satsning är ett ingånget term sheet med part i Gulfstaterna om etablering av ett joint venture (JV).

I takt med att coronapandemin ebbar ut i kombination med flygindustrins tydliga tecken på återhämtning avser Aerowash att kapitalisera på sin starka marknadsposition inom exteriör flygplanstvätt genom expansion i vissa utvalda geografiska marknader som karaktäriseras av hög flygtrafik, såsom USA, Kina och Gulfstaterna.

Med anledning av ovan beslutade Bolagets styrelse den 19 maj 2021, med bemyndigande från årsstämman den 18 juni 2020 att genomföra Företrädesemissionen. Givet fulltecknat erbjudande tillförs Bolaget cirka 25,0 MSEK före kostnader relaterade till Erbjudandet. Likviden bedöms användas enligt nedan punkter angivna i prioritetsordning:

- i. Etablering av joint ventures (JVs) (cirka 50 procent)
- ii. Förstärkning av organisationen, primärt inom installation och eftermarknad (cirka 30 procent)
- iii. Marknadsföring (cirka 20 procent)





AIRBUS A380

AW12
A38-305

Villkor och anvisningar

Vid styrelsemöte den 19 maj 2021 beslutade styrelsen, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 18 juni 2020, att genom Företrädesemission av B-aktier öka Bolagets aktiekapital med högst 2 938 127,00 SEK genom nyemission av högst 2 938 127 B-aktier envar med ett kvotvärde om 1,00 SEK per aktie. Även allmänheten ges rätt att teckna B-aktier i Företrädesemissionen. Det totala emissionsbeloppet uppgår till högst 24 974 079,50 SEK.

► **FÖRETRÄDESEMISSIONEN OMFATTAR TOTALT** högst 2 938 127 B-aktier. En (1) befintlig aktie i Bolaget berättigar till en (1) teckningsrätt och en (1) teckningsrätt ger innehavaren rätt att teckna en (1) ny B-aktie. Priset per B-aktie är fastställt till 8,50 SEK.

Utspädning

Genom Företrädesemission av B-aktier kan Bolagets aktiekapital öka med initialt högst 2 938 127,00 SEK genom nyemission av högst 2 938 127 B-aktier, motsvarande cirka 30 procent av rösterna och cirka 37 procent av kapitalet i Bolaget efter Erbjudandet. Utspädningen är beräknad som antalet röster som B-aktierna i Erbjudandet berättigar till dividerat med det totala antalet röster efter Erbjudandet samt antalet aktier i Erbjudandet dividerat med det totala antalet aktier efter Erbjudandet.

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 26 maj 2021 är aktieägare av A eller B-aktier i Bolaget äger företrädesrätt att teckna B-aktier i Företrädesemissionen i relation till tidigare innehav varvid en (1) befintlig aktie medför erhållande av en (1) teckningsrätt. En (1) teckningsrätt berättigar till teckning av en (1) ny B-aktie i Bolaget.

Teckningskurs

Teckningskursen är 8,50 SEK per aktie, vilket motsvarar ett bolagsvärde om cirka 42 MSEK före Erbjudandet. Courtaget utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 26 maj 2021. Sista dag för handel i Bolagets B-aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 24 maj 2021. Första dag för handel i Bolagets B-aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 25 maj 2021.

Teckningsperiod

Teckning av B-aktier ska ske under tiden från och med den 27 maj 2021 till och med den 11 juni 2021. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter bokas bort från respektive aktieägares VP-konto utan särskild avisering från Euroclear.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på Spotlight Stock Market under perioden 28 maj 2021 till och med den 8 juni 2021. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare

med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden samma rätt att teckna B-aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen. Erhållna teckningsrätter måste antingen användas för teckning senast den 11 juni 2021 eller avyttras senast den 8 juni 2021 för att inte förfalla värdelösa.

Emissionsredovisning och anmälningsedlar

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 26 maj 2021 var registrerade hos Euroclear erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi samt folder innehållande en sammanfattning av villkor för företrädesemissionen och hänvisning till fullständigt memorandum. Information kommer att finnas tillgänglig på Nordic Issuings hemsida (www.nordic-issuing.se), på Bolagets hemsida (www.aerowash.com) för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning eller anmälningsedel, dock utsändes folder innehållande en sammanfattning av villkor för Företrädesemissionen och hänvisning till fullständigt memorandum. Teckning och betalning ska istället ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller förvaltare. Observera att i det fall nyttjande av teckningsrätter sker via en bank respektive förvaltare bör detta ske tidigt i teckningstiden på grund av att respektive bank/förvaltare kan sätta olika tidsgränser för sista dag för teckning.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 11 juni 2021. Teckning genom betalning ska göras antingen med den förtryckta inbetalningsavi som bifogas emissionsredovisningen, eller genom betalningsinstruktioner på anmälningsedeln för teckning med stöd av teckningsrätter enligt följande två alternativ:

1. Emissionsredovisning – förtryckt inbetalningsavi

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Anmälningssedel för teckning med stöd av teckningsrätter ska då inte användas.

2. Anmälningssedel med stöd av teckningsrätter

I det fall ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, t.ex. genom att teckningsrätter förvärvas eller avyttras, ska anmälningssedeln för teckning med stöd av teckningsrätter användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren ska på anmälningssedeln uppge det antal teckningsrätter som utnyttjas, antal B-aktier som denne tecknar sig för samt belopp att betala. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälningssedel för teckning med stöd av teckningsrätter kan erhållas från Nordic Issuings hemsida (www.nordic-issuing.se). Ifylld anmälningssedel ska i samband med betalning skickas enligt nedan och vara Nordic Issuing tillhanda senast den 11 juni 2021. Anmälan är bindande.

Ärende: Aerowash AB (publ)

Nordic Issuing
Stortorget 3
211 22 Malmö

Teckning över 15 000 EUR med företrädesrätt i förekommande fall

I det fall att teckning uppgår till eller överstiger 15 000 EUR ska penningtvättsformulär ifyllas och insändas till Nordic Issuing enligt lag (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism samtidigt som betalning sker. Observera att Nordic Issuing inte kan boka ut värdepapper, trots att betalning inkommit, förrän penningtvättskontrollen är Nordic Issuing tillhanda.

Teckning utan företrädesrätt

Anmälan om att teckna B-aktier utan företrädesrätt ska göras på anmälningssedeln "Teckning utan stöd av teckningsrätter" som finns att ladda ned från Nordic Issuings hemsida (www.nordic-issuing.se) samt på Bolagets hemsida (www.aerowash.com). Teckning kan även ske elektroniskt med BankID på www.nordic-issuing.se.

För förvaltarregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning av B-aktier utan företrädesrätt göras till respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från denne, eller om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, från envar av dessa. Teckning kan även ske genom anmälningssedeln "Teckning utan stöd av teckningsrätter". Observera att den som har en depå med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis investeringssparkonto (ISK) eller kapitalförsäkringskonto (KF), måste kontrollera med den bank eller förvaltare som för kontot, om förvärv av värdepapper inom ramen för erbjudandet är möjligt. Anmälan ska i så fall göras i samförstånd med den bank/förvaltare som för kontot.

Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel "Teckning utan stöd av teckningsrätter". I det fall fler än en sådan anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas, och övriga sådana anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Anmälningssedeln ska vara Nordic Issuing tillhanda senast den 11 juni 2021. Anmälan är bindande.



Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

För det fall inte samtliga B-aktier tecknas med företrädesrätt enligt ovan ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av B-aktier till annan som tecknat B-aktier utan stöd av företrädesrätt samt besluta hur fördelning mellan tecknare därvid ska ske.

I första hand ska tilldelning av B-aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till sådana tecknare som även tecknat B-aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning av B-aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I andra hand ska tilldelning av B-aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till andra som tecknat utan stöd av teckningsrätter, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal B-aktier som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I tredje hand ska tilldelning av B-aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till emissionsgaranterna i förhållande till storleken av de ställda garantiåtagandena, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Besked om eventuell tilldelning av B-aktier, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Avräkningsnotor är beräknade att skickas ut snarast efter avslutad teckningsperiod och likvid ska erläggas till bankgiro eller bankkonto enligt instruktion på avräkningsnotan senast fyra bankdagar därefter. Notera att det inte finns någon möjlighet att dra beloppet från angivet VP-konto eller depå. Erläggs inte likvid i rätt tid kan B-aktier komma att överlätas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset

enligt erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa B-aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt) och vilka äger rätt att teckna B-aktier i Företrädesemissionen, kan vända sig till Nordic Issuing på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt, kommer inga teckningsrätter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna B-aktier i Bolaget till aktieägare i dessa länder.

Betald tecknad aktie (BTA B)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller direktregistrerad tecknare en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA B) skett på tecknarens VP-konto. Tecknade B-aktier är bokförda som BTA B på VP-kontot tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

Aktieägare vilka har sitt innehav på depå hos bank eller förvaltare erhåller information från respektive förvaltare.

Delregistrering

Enligt aktiebolagslagen får under vissa förutsättningar del av nyemissionen registreras vid Bolagsverket. I fall denna möjlighet till delregistrering utnyttjas i föreliggande emission kommer flera serier av BTA B att utfärdas varvid den första serien benämns "BTA B 1" i VP-systemet. BTA B kommer att omvandlas till B-aktier så snart en första eventuell delregistrering skett. En andra serie av BTA B ("BTA B 2") kommer att utfärdas för teckning och betalning vilken skett

vid sådan tidpunkt att tecknande och betalda aktier inte kunnat inkluderas i den första delregistreringen och omvandlas till B-aktier så snart Företrädesemissionen slutligt registrerats, vilket beräknas ske i början av juli 2021.

Aktieägare vilka har sitt aktieinnehav registrerat via depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare.

Handel med BTA B

Handel med BTA B äger rum på Spotlight Stock Market från och med den 28 maj 2021 fram till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. Tecknade B-aktier är bokförda som BTA B på tecknarens VP-konto eller depå tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket, vilket beräknas ske i början av juli.

Leverans av aktier

Så snart Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske i början av juli, ombokas BTA B till B-aktier utan särskild avisering från Euroclear.

Offentliggörande av utfallet i företrädesemissionen

Offentliggörandet av utfallet i Företrädesemissionen görs genom ett pressmeddelande planerat till den 16 juni, eller snarast möjligt efter teckningstiden avslutats.

Handel med aktien

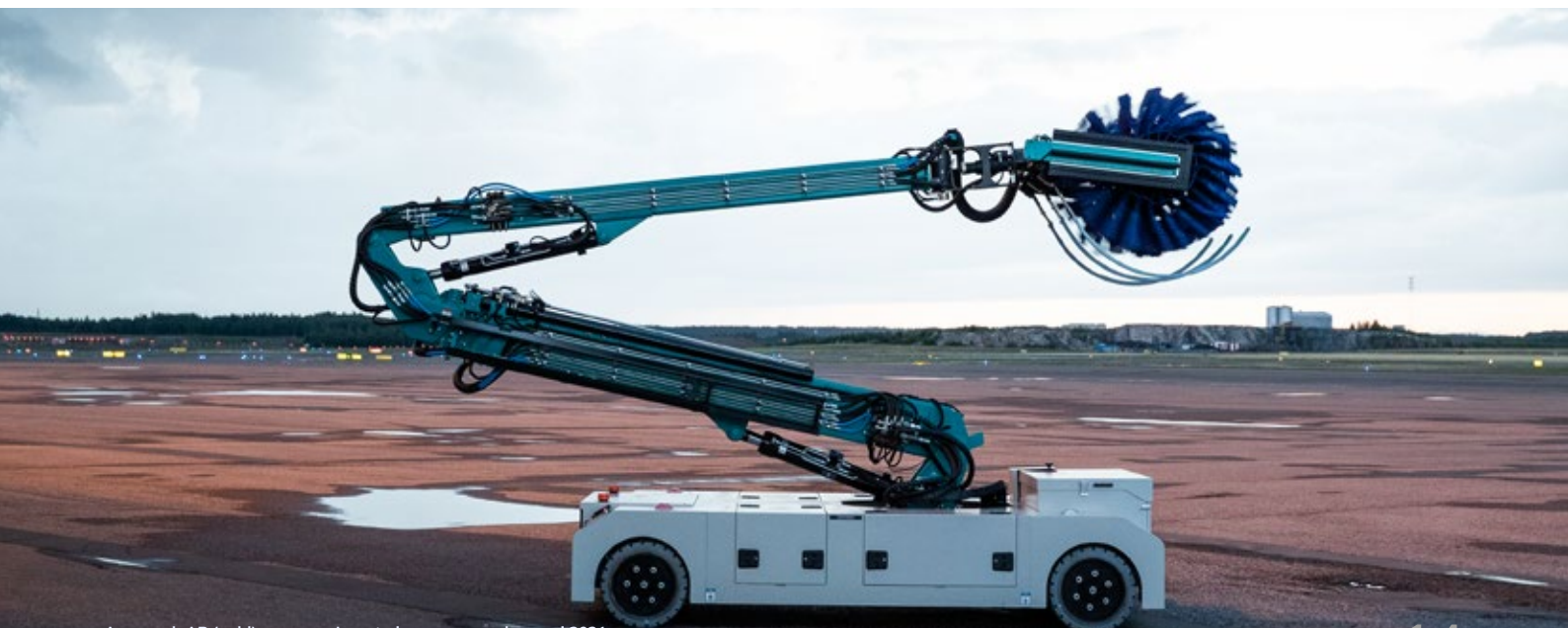
B-aktierna i Bolaget är noterade på Spotlight Stock Market. B-aktierna handlas under kortnamnet "AERW B" och har ISIN-kod SE0009346299. De nya B-aktierna tas upp till handel i samband med att omvandling av BTA B till B-aktier sker.

Övrigt

Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden samt tiden för betalning. Teckning av nya B-aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är bindande.

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för aktier kommer överskjutande belopp återbetalas, belopp understigande 100 SEK återbetalas ej.

Styrelsen äger inte rätt att dra tillbaka/återkalla Erbjudandet.



Marknadsöversikt

Flygmarknaden har historiskt uppvisat en stabil utveckling och har genomsnittligen fördubblats vart femtonde år.¹ Fram till coronapandemin utvecklades flygmarknaden starkt trots en måttlig ökning av global BNP.

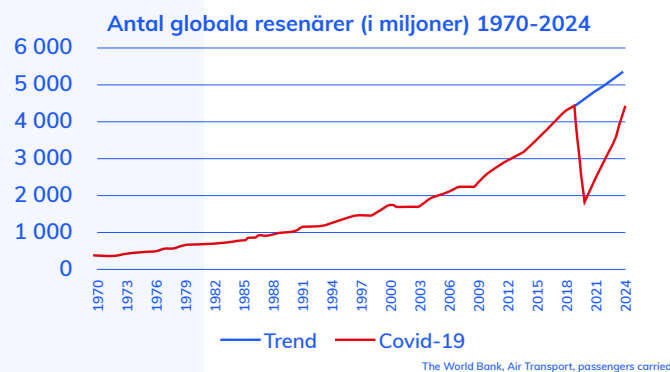
Flygmarknaden visar tecken på återhämtning

Covid-19 har dock, som bekant, resulterat i omfattande reserestriktioner med reducerad omsättning och resultat för flygbolagen och dess underleverantörer som följd. Flygtrafiken, mätt i RPK (intäkt per flugen passagerarkilometer), minskade med cirka 90 procent under april 2020 jämfört med samma period under 2019.² Geografiska marknader såsom USA, Kina och Ryssland, vilka utgörs av en stor andel inrikesflyg, har klarat sig bättre än geografiska marknader med ett större beroende av internationell flygtrafik, ex. Europa.

Innevarande år (2021) förväntas fortsatt präglas av coronapandemin. Dock bedömer IATA (The International Air Transport Association) att RPK kommer att öka med cirka 38 procent fram till december 2021, företrädesvis till följd av en ökad vaccinationstakt.³ Ökad välfärd i kombination med ett stort intresse för resande och en extensiv globalisering fortsätter att vara de underliggande drivkrafterna för tillväxt inom flygmarknaden.

Därtill bedöms ny och mer bränsleeffektiv teknik, optimering av flygutrymme samt måttliga oljeprisnivåer ge stora besparingar för flygindustrin, vilket medför en direkt positiv effekt på RPK.⁴

IATA förutspår att flygmarknaden år 2024 kommer att ha återhämtat sig till 2019 års nivåer samt att den historiskt positiva trenden därefter kommer att fortlöpa. Detta stärks även av IATA:s senast publicerade marknadsundersökning bland resenärer som visar på en ökad efterfrågan på att resa.



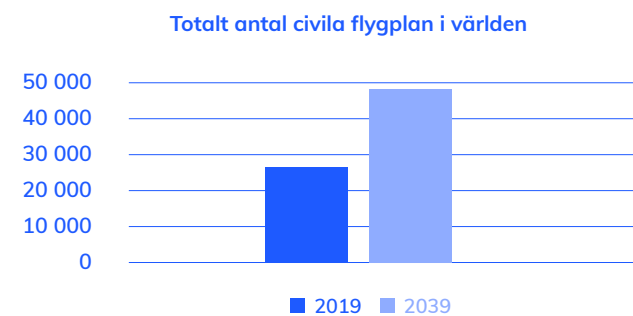
1. Citites, Airports & Aircraft, Global Market Forecast 2019–2038.
2. <https://airlinegeeks.com/2016/01/17/airline-metrics-revenue-passenger-kilometers/>
3. IATA.org, Airline industry cash burn now expected to continue trough 2021, 24th Feb 2021
4. The Boeing Commercial Market Outlook 2020-2039, publicerad i oktober 2020
5. IATA.org, Travelers gaining Confidence, mars 2021
6. The Boeing Commercial Market Outlook 2020-2039, publicerad i oktober 2020
7. The Boeing Commercial Market Outlook 2020-2039, publicerad i oktober 2020
8. Enligt Bolagets bedömning

- 57 procent avser att resa inom 2 månader efter att restriktionerna har upphört.
- 81 procent uppgav att de kommer vara mer benägna att resa efter att de har vaccinerats.⁵

Tillväxten förväntas ske primärt i USA, Kina, Indien och Mellanöstern

Den globala passagerartrafiken förväntas visa en genomsnittlig årlig tillväxt om cirka 4 procent under perioden 2020–2039.⁶ Under samma period bedöms det globala antalet civila flygplan öka från 25 900 till 48 400, motsvarande 87 procent. Efterfrågan på civila flygplan under det kommande decenniet bedöms (per oktober 2020) vara cirka 11 procent lägre jämfört med prognosen pre-corona, men uppgår ändå till cirka 18 350 fler civila flygplan jämfört med vad som finns idag, motsvarande ett värde om cirka 2,9 biljoner USD. På längre sikt förväntas tillväxttenden på nya civila flygplan återgå till historiska nivåer och marknaden bedöms generera en efterfrågan om totalt cirka 43 000 nya civila flygplan under perioden 2020–2039.⁷

Enligt Aerowash bedömning uppgår Bolagets årliga adresserbara marknad för exterior flygplanstvätt, vilken står i direkt korrelation till antalet operativa flygplan, till minst 2 miljarder SEK.⁸ Bolaget bedömer att efterfrågan för automatiserade underhållstjänster kommer att öka till följd av de ökade kraven på effektivisering och automatisering med anledning av coronapandemin. I tillägg har det startats flera nya lågkostnadsbolag vilket Bolaget bedömer kommer att öka efterfrågan av tvätt som tjänst ytterligare.





Asien-stillahavsregionen⁹

I Asien- och Stillhavsregionen värderades den totala flygmarknaden, vilken inkluderar såväl flygpassagerartrafik som beställningar och leveranser av flygplan, till cirka 51 miljarder USD år 2020 och beräknas nå cirka 97 miljarder USD 2026, motsvarande en årlig genomsnittlig tillväxt om cirka 9 procent under prognosperioden (2021–2026).

Även om passagerartrafiken sjönk drastiskt under 2020, kunde tecken på återhämtning skönjas redan i slutet av 2020, drivet av återhämtningen inom inrikestrafiken.

Under prognosperioden förväntas återhämtningen av flygmarknaden i Asien-Stillhavsregionen bli snabbare än i övriga världen. Flera tillverkare i regionen utvecklar för närvarande nya flygplan för såväl det civila som det militära segmentet. I slutet av prognosperioden förväntas kinesiska och indiska bolag uppvisa de modernaste flygplansflottorna i världen.

Det civila flygplanssegmentet beräknas att växa snabbast under perioden. Även om efterfrågan minskade 2020 på grund av coronapandemin har flygbolagen i regionen fortfarande en omfattande orderstock avseende civila plan. Indien blev exempelvis den största marknaden för Airbus civila segment under 2020 då bolaget levererade 57 plan till flygtrafikföretagen i landet. Även plan från regionala tillverkare, som japanska Mitsubishi och kinesiska COMAC, väntas bidra till att driva tillväxten i segmentet.

Kina har blivit ett stort nav för flygindustrin genom åren till följd av stor efterfrågan från både civila och militära kunder. Landet har uppvisat tvåsiffriga tillväxtsiffror under de senaste två decennierna på den kommersiella flygmarknaden. Även under det pandemidrabade 2020 har Kinas relativt stabila inrikestrafik hjälpt den ekonomiska återhämtningen för flygbolagen i landet. Kina förväntas dominera marknaden i Asien-Stillhavsområdet under prognosperioden.

Nordamerika¹⁰

Flygmarknaden i Nordamerika värderades till 59 miljarder USD under 2020 och beräknas uppgå till 101 miljarder USD 2026, motsvarande en årlig genomsnittlig tillväxt på cirka 7 procent under prognosperioden (2021–2026).

Inför det första kvartalet 2021 stod den amerikanska flygmarknaden inför stora utmaningar på grund av coronapandemin. Passagerartrafiken har dock långsamt börjat återhämta sig, i takt med ökad vaccinering. Med en av de största inrikesflygmarknaderna i världen förväntas amerikanska flygbolag kunna dra nytta av en ökad inhemsk efterfrågan. Flygbolag i regionen har strategier på plats samtidigt som flera aktörer har genomfört omfattande omstruktureringar.

Innan pandemin, hade flygbolag med säte i USA och Kanada gjort beställningar på flera hundra flygplan, vilka planeras att levereras under prognosperioden. Medan flygbolag som Air Canada och Delta Airlines har avbrutit och skjutit upp flygplansleveranserna till senare hälften av prognosperioden, har American Airlines och United Airlines börjat erhålla leveranser av de tidigare beställda flygplanen. United Airlines planerar även att utöka sin flotta under prognosperioden.

Logistikföretag baserade i regionen, som FedEx, expanderar och moderniserar också sina flottor aggressivt och detta segment väntas visa den högsta tillväxttakten under prognosperioden.

Mellanöstern¹¹

Flygmarknaden i Mellanöstern värderades till cirka 13 miljarder USD 2020 och beräknas uppgå till cirka 23 miljarder USD 2026, motsvarande en årlig genomsnittlig tillväxttakt om cirka 8 procent under prognosperioden (2021–2026). Saudiarabien förväntas dominera marknaden under perioden. Flygpassagerartrafiken i Mellanöstern ökade varje år under det senaste decenniet fram till 2019 och till regionen hör några framstående fullserviceflygbolag inom långdistansflygning, som bland annat Emirates, Etihad och Qatar Airways.

9. Mordor Intelligence, ASIA PACIFIC AVIATION MARKET - GROWTH, TRENDS, COVID-19 IMPACT, AND FORECASTS (2021 - 2026)

10. Mordor Intelligence, NORTH AMERICA AVIATION MARKET - GROWTH, TRENDS, COVID-19 IMPACT, AND FORECASTS (2021 - 2026)

11. Mordor Intelligence, MIDDLE-EAST AVIATION MARKET - GROWTH, TRENDS, COVID-19 IMPACT, AND FORECASTS (2021 - 2026)

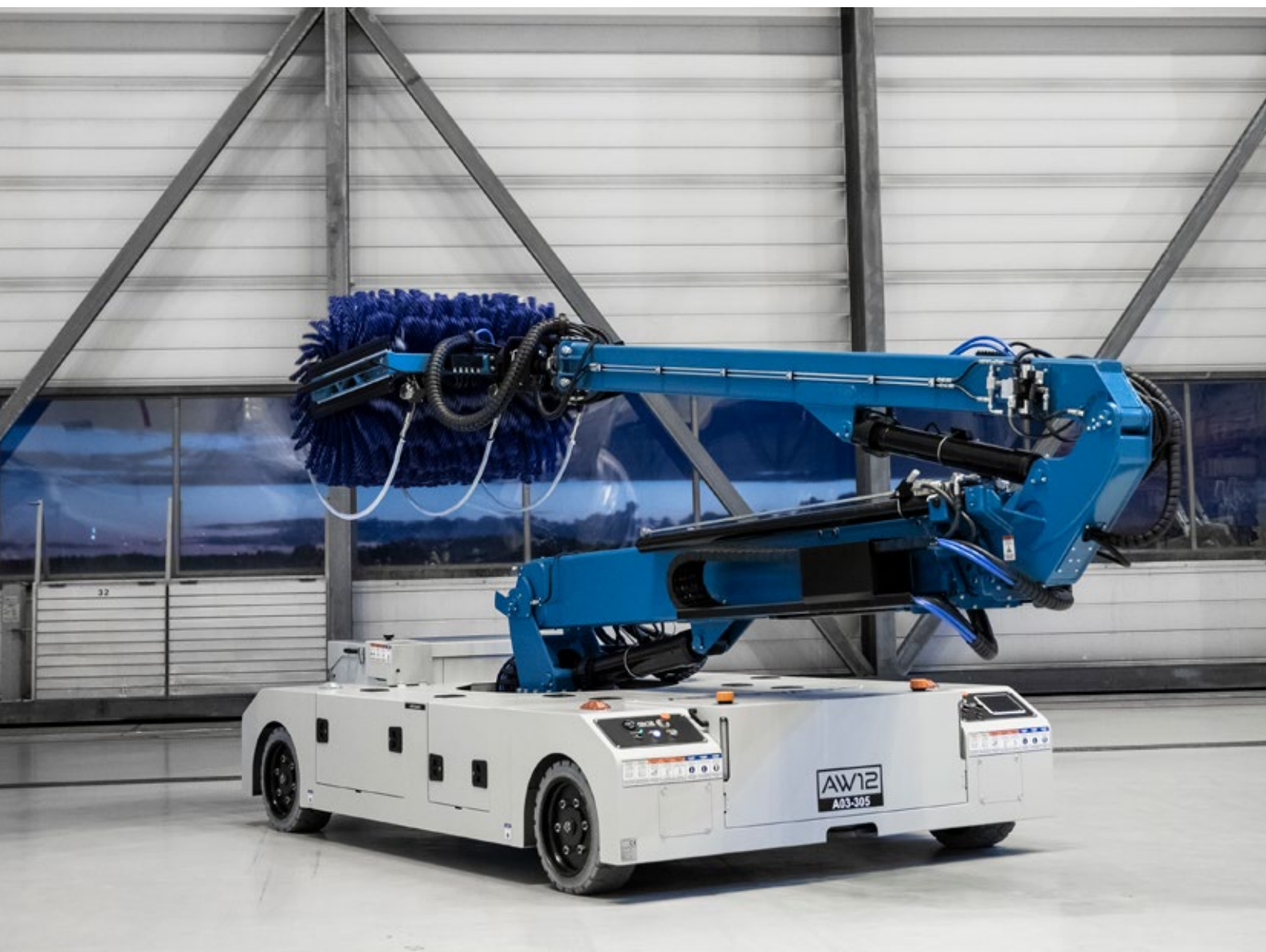
Eftersom den internationella passagerartrafiken förväntas återhämta sig långsammare än inrikesresor har flera fullserviceflygbolag avbrutit eller skjutit upp sina flygplansbeställningar. Nya lågprisflygbolag, såsom Air Arabia Abu Dhabi och Wizz Air Abu Dhabi, förväntas emellertid driva efterfrågan på nya mindre flygplan under de kommande åren.

I tillägg har pandemin ökat efterfrågan på privatresor vilket medfört att efterfrågan på affärsjets förväntas öka starkt under prognosperioden. Tillverkare av affärsflygplan har också flyttat fokus till regionen och betraktar Mellanöstern som en region med hög potential. Tillväxten i efterfrågan på charterverksamhet driver också segmentet, till exempel beställningar av Qatar Executive, Qatar Airways affärsflygdotterbolag.

Frakt ("Cargo")¹²

Coronapandemins negativa inverkan på passagerarmarknaden har även påverkat flygfrakten under 2020. Fram till september minskade den globala flygfraktskapaciteten med nästan en fjärdedel till följd av reducerad passagerartrafik och volymerna för flygfrakt minskade med cirka 12 procent. Dock ökade avkastningen med över 40 procent och de totala intäkterna för flygfraktsindustrin var 15 procent högre.

Ett flertal flygbolag med dedikerade fraktflottor - särskilt express- och charterföretag - har erfarit både volym- och intäktsökningar. En kombination av cirka 4,0 procent årlig genomsnittlig trafikstillväxt, mätt i tonkilometer, och ett bevisat behov av dedikerad fraktkapacitet innebär att den globala fraktflottan kommer växa med över 60 procent under de kommande två decennierna. Asien förväntas fortsätta att leda världen i genomsnittlig årlig flygfraktsstillväxt, där exempelvis inrikesmarknaden i Kina förväntas växa med i genomsnitt cirka 5,8 procent per år.



12. <https://www.boeing.com/commercial/market/cargo-forecast/>

Verksamhetsbeskrivning

Introduktion

► **AEROWASH-KONCERNEN GRUNDADES ÅR 2016** och noterades på Spotlight (dåvarande Aktietorget) i februari 2017. Verksamheten bedrivs genom de tre helägda dotterbolagen Nordic Aerowash Equipment AB, N.A.S. Services Oy samt Aerowash US Inc.

Koncernstruktur

Aerowash AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag och ett moderbolag som tillhandahåller koncerngemensamma funktioner för Koncernen. Verksamheten bedrivs genom tre helägda dotterbolag, Nordic Aerowash Equipment AB, N.A.S. Services Oy samt Aerowash US Inc.

Nordic Aerowash Equipment ("NAWE") utvecklar och producerar tvättrobotar för flygplanstvätt. NAWE tillhandahåller även kringtjänster till tvättrobotarna såsom konsultation, förbrukningsartiklar, reservdelar, utbildning, support och underhåll. NAWE verkar internationellt och har ansvar för produktion av tvättrobotarna som för närvarande sker i Sverige och Polen. NAWE bildades 2013 och har för närvarande åtta anställda.

N.A.S. Services har sedan 2009 ett servicekontrakt med Finnair avseende tvätt och andra kringtjänster av Finnairs flotta på Vantaa flygplats utanför Helsingfors. Där påbörjades utvecklingsarbetet med den första generationen av Bolagets tvättrobotar. Det nära samarbetet med Finnair har inneburit att produkterna kunnat utvecklas utifrån marknadens behov och kravställning. N.A.S. Services har sju anställda.

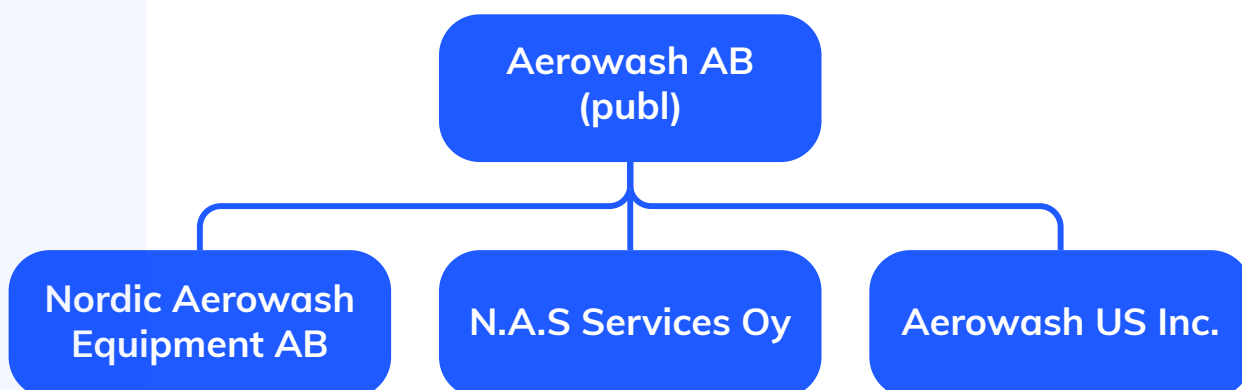
Aerowash US Inc. är försäljningsbolag för den nordamerikanska marknaden. För närvarande har Aerowash US Inc. inte någon anställd.

Affärsidé

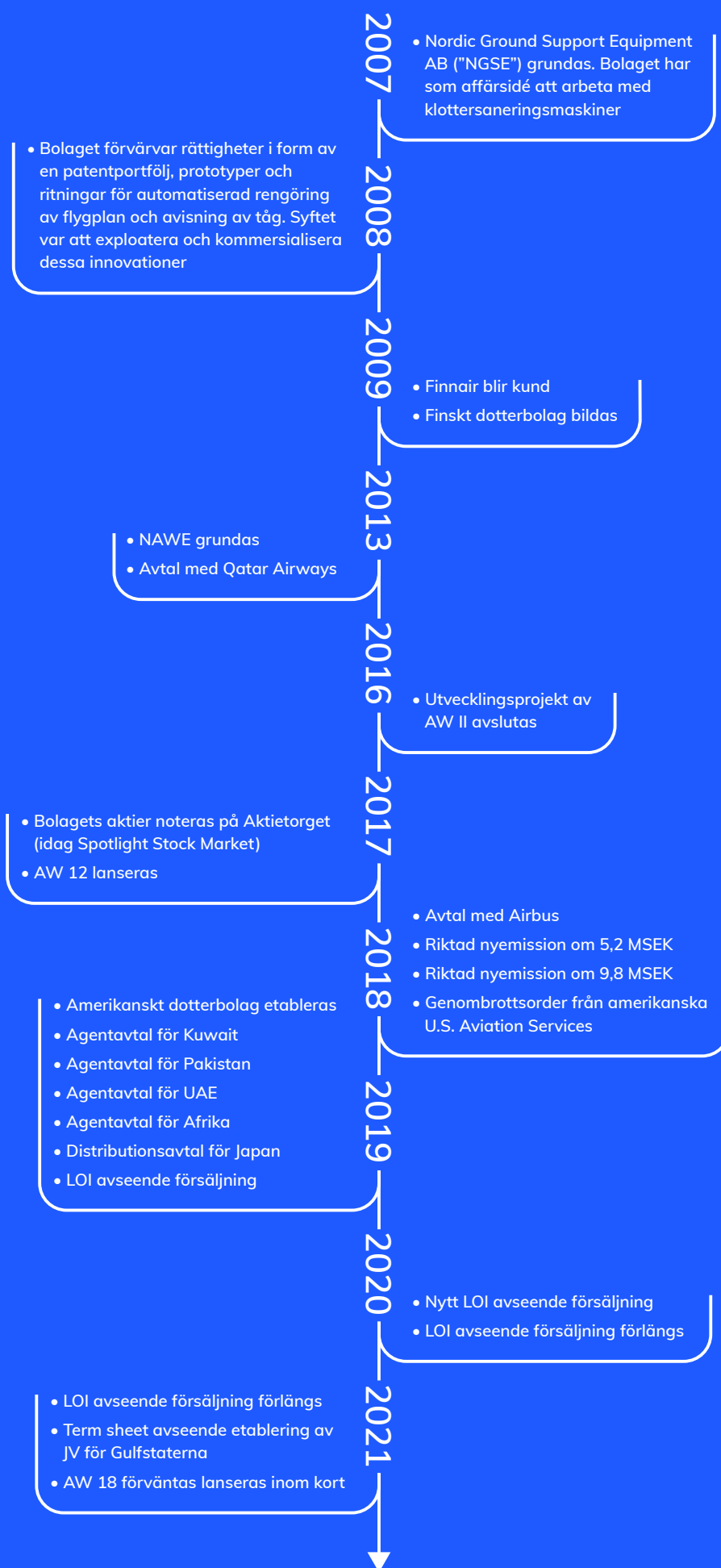
Aerowash utvecklar och erbjuder lösningar och tjänster för flygplansrengöring.

Vision

Aerowash ska vara den globalt ledande helhetsleverantören av flygplansrengöring.



Historik





Strategi

Tillväxt- och försäljningsstrategi

Den globala marknaden för automatiserade lösningar för flygplanstvätt är till stora delar helt obearbetad och konkurrensen på marknaden är mycket begränsad. Vidare har coronapandemin medfört ett stort omställningstryck på flygindustrin i alla led, med ökade krav på effektiva och miljövänliga lösningar.

Aerowash är i detta skede väl positionerat för att bli den marknadsledande aktören vad gäller automatiserade och miljövänliga lösningar för flygplanstvätt.

Bolagets strategi för försäljning och tillväxt kan sammanfattas enligt följande:

- Lansering av nyutvecklad produkt – AW 18 – som kraftigt reducerar behovet av personal och annan kringutrustning
- Fokusering på erbjudande av helhetskoncept och "one stop shop"
- Fokusering på kundnytta och goda kundrelationer
- Fokusering på marknader med stora volymer och tillväxt (Kina/Asien, Gulfstaterna och USA)
- Starka partnerskap med starka partners på de viktigaste marknaderna
- Diversifierad affärsmodell med en mix av systemförsäljning, hyra samt tillhandahållande av AW 18 som tjänst (MaaS – Machine as a Service)
- Digital plattform för utbildning samt service och support

Produkt - och tjänsteerbjudande

Produkter

AW 18

Bolaget lanserade AW 12 år 2017. AW 18, som lanseras under sommaren 2021, är en vidareutveckling av AW 12 med längre räckvidd och flexiblare arm och borsthuvud. Med en trådlös handkontroll styr operatören maskinen med hjälp av ett antal förprogrammerade tvättprogram. AW 18 kommer åt och kan tvätta merparten av ytorna på de vanligaste förekommande flygplansmodellerna, vilket innebär att kunderna ej behöver skylifts eller annan utrustning för arbetet. AW 18 erbjuds såväl med diesel- som batteridrift.

AW18

Tjänster

Marknaden för flygplansrengöring förväntas växa till följd av att (a) flygbolagen fokuserar på sin kärnverksamhet samt (b) antalet flygplan kommer att öka under de kommande 20 åren. Som ett högteknologiskt nordiskt bolag kan Bolaget tillsammans med lokala partners erbjuda ett attraktivt alternativ till traditionella servicebolag då Aerowash kan erbjuda moderna, effektivare och mer miljövänliga/hållbara alternativ. Tjänstemarknaden på en flygplats är oftast en sluten miljö och för att verka som serviceoperatör krävs normalt någon form av tillstånd eller licens. Att sälja produkterna som tjänst är också en utmärkt plattform för att expandera vidare på befintliga kunder och erbjuda närliggande tjänster som till exempel kabin- och cockpitrengöring. På så sätt har Bolaget utvecklat verksamheten i Helsingfors och samarbetet med Finnair. Genom att tillhandahålla tjänster (och gärna flera) skapas även en "stickyness" som medför ett fördjupat samarbete med kunden och försvårar för konkurrenter att komma in.

Affärsmodell

I syfte att underlätta en snabb expansion bör affärsmodellen vara flexibel för att tillgodose olika kundbehov och olika marknader. Bolagets leveranser per idag har gjorts via klassisk systemförsäljning. Coronapandemin har förstärkt behovet av att kunna erbjuda hyres- och leasingalternativ samt MaaS ("machine as a service"). Mot bakgrund av detta har Bolaget tecknat ett så kallat "term sheet" avseende etablering av ett Joint Venture bolag för GCC-regionen (Gulfstaterna). Genom sådana modeller skapas möjlighet att generera förutsägbara löpande intäkter. Egna lokala servicebolag skapar dessutom möjlighet att expandera vidare på befintlig kundbas genom att erbjuda andra närliggande tjänster såsom kabin- och cockpitrengöring, rengöring av landningsställ och motorer, avisning etc.

Patent och IP

IP-strategi

Aerowash arbetar med en aktiv IP-strategi som bygger på att noga följa marknaden för att utvärdera nya möjligheter för patent och andra immateriella rättigheter för de produkter som Bolaget utvecklar och säljer. Syftet är att säkerställa rätten till den egna teknologin, förstärka Bolagets konkurrenskraft på den globala marknaden, marginalförstärka, motverka kopiering samt skydda Bolaget mot intrång från andra företag. Aerowash har lämnat in en patentansökan avseende kärnteknologi och kärnfunktioner som ingår i den senaste generationen tvättrobotar.

Patent

Nordic Aerowash Equipment AB är innehavare av nedan listade sökta patent.

Ansökan	Namn	Nr.
Europeisk patentansökan	Aircraft Cleaning Robot	18848941.3
USA	Aircraft Cleaning Robot	16/640,624
Kina	Aircraft Cleaning Robot	201880053914.0

Varumärken

Bolaget är innehavare av nedan listade varumärkesregistreringar.

Ordvarumärke	Reg.nr.	Område	Innehavare	Status	Klasser	Registrerat	Förnyelsefrist
Aerowash	520555	Sverige	Nordic Aerowash Equipment AB	Registrering	7, 39	2014-08-15	2024-08-15
Aerowash	1271385	EU	Nordic Acrowash Equipment AB	Registrering	7, 39	2016-09-15	2024-11-18
Aerowash	UK00801271385	Storbritannien	Nordic Acrowash Equipment AB	Registrering	7, 39	2016-08-31	2024-11-18
Aerowash	1271385	Ryssland	Nordic Acrowash Equipment AB	Registrering	7, 39	2016-11-10	2024-11-18
Aerowash	1271385	Kina	Nordic Acrowash Equipment AB	Registrering	7, 39	2017-03-02	2024-11-18

Kunder

Aerowash kunder utgörs primärt utav civila flygbolag, det vill säga flygbolag inom passagerartrafik och frakt. Inom det civila segmentet kan kunderna delas upp i två grupper; (i) traditionella flygbolag, exempelvis Delta Airlines och Finnair, och (ii) lågprisbolag. En del nationella flygbolag utför tvätttjänsterna i egen regi, medan andra outsourcar verksamheten till utvalda servicebolag. Lågprisbolagen väljer vanligtvis att outsourca arbetet. Därtill finns kundgruppen militärt flyg.

Försäljningskanaler

Bolagets har tre huvudsakliga försäljningskanaler:

i. Bolaget säljer direkt till slutkund

I Europa är behovet av mellanhänder begränsat. Merparten av försäljningen på den europeiska marknaden görs därför av Bolagets management i Sverige och Finland.

ii. Bolaget säljer genom/med stöd av återförsäljare eller agenter

På marknader utanför Europa finns det ett större behov av lokala partners för marknadsföring, försäljning och eftermarknad. Bolaget har etablerat ett nätverk av partners, med särskilt fokus på strategiskt viktiga regioner såsom USA (ÅF - US Aviation), Gulfstaterna (AG - Trans-Cities Trading), Kina (ÅF - GSRE) och Japan (AG - Correns Corp).

iii. Bolaget säljer genom Joint Venture-bolag

Bolaget har tecknat ett "term sheet" avseende etablering av ett JV-bolag för GCC-regionen (Gulfstaterna). Coronapandemin har förstärkt behovet av att kunna erbjuda alternativ till traditionell systemförsäljning, såsom hyres- och leasingalternativ samt MaaS. Marknadens efterfrågan har resulterat i ett starkt intresse från lokala partners för att etablera regionala JV-bolag.

Genom dessa etableringar skapas möjlighet förändra affärsmodellen och därigenom generera återkommande intäkter samt möjlighet att expandera vidare på befintlig kundbas genom att erbjuda andra tjänster med ett begränsat behov av nyinvesteringar. Modellen lämpar sig väl för marknader där det finns stora flottvolymerna och där nyttjandegraden av produkten är hög, vilket medför en snabb ROI för JV-bolaget.

Bolaget eftersträvar en initial ägarandel på 40 till 50 procent i JV-bolagen. Bolaget kommer primärt att investera i JV-bolagen genom att tillhandahålla produkter samt teknisk support och know-how. Enligt denna modell kommer våra JV-partners tillskjuta rörelsekapital till JV-bolagen. För vidare expansionskapital finns planer att söka nya investerare i Gulfregionen för det nyetablerade JV-bolaget när det är operationellt verksam.

Marknadsföring

Bolaget medverkar löpande i branschpublikationer, mässor samt digitala branschplattformar. Många kundförfrågningar genereras via Bolagets hemsida. I samband med nyheter görs direktutskick till beslutsfattare i branschen.

Konkurrens

Manuell rengöring utgör idag den vanligaste metoden vid exteriörtvätt av flygplan, det vill säga genom att använda skurborste, stegar, skylifts, etcetera. Det finns främst två bolag som erbjuder alternativa rengöringsprodukter till Aerowash och manuell rengöring, Riveer Aviation och Aviator Group. Riveer, baserat i USA, erbjuder automatisk högtryckstvättapplikation som är fastmonterad längs en del av flygbanan och är för närvarande primärt inriktat mot det militära segmentet. Det svenska företaget Aviator Group erbjuder en halvautomatisk lösning.¹

1. Enligt Bolagets bedömning

Utvald historisk finansiell information

Koncernens räkenskapsår sträcker sig från och med den 1 januari till och med den 31 december. I nedanstående avsnitt presenteras utvald finansiell information för Aerowash avseende räkenskapsåren 2020 och 2019 samt för delårsperioden 1 januari till 31 mars 2021 med jämförelsesiffror för samma period 2020. Alla siffror är i svenska kronor.

► **INFORMATIONEN HAR HÄMTATS** från Koncernens reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 och 2019 samt från den ej reviderade delårsrapporten för 1 januari till 31 mars 2021, vilka har upprättats i enlighet med Bokföringsnämndens allmänna råd Årsredovisning och koncernredovisning K3 (BFNAR 2012:1) och Årsredovisningslagen. Nyckeltalen är hämtade från ovan nämnda källor.

Informationen nedan bör läsas tillsammans med Koncernens reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 och 2019 och den ej reviderade delårsrapporten för perioden 1 januari till 31 mars 2021, vilka har införlivats i Memorandumet genom hänvisning. Förutom Koncernens reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 och 2019 har ingen information i Memorandumet reviderats av Bolagets revisor. I vissa fall, har finansiella siffror i Memorandumet avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis tabellerna. Kopior av Memorandumet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas elektroniskt på Bolagets webbplats, www.aerowash.com.



Koncernens resultaträkning i sammandrag

KSEK	1 JANUARI - 31 MARS		1 JANUARI - 31 DECEMBER	
	2021	2020	2020	2019
	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
Nettoomsättning	2 312	16 156	21 923	10 937
Aktiverat arbete för egen räkning	978	596	3 318	6 765
Övriga rörelseintäkter	44	33	669	888
Summa intäkter	3 334	16 784	25 909	18 590
Handelsvaror	-43	-7 967	-8 252	-6 561
Övriga externa kostnader	-1 957	-3 400	-10 208	-10 453
Personalkostnader	-2 342	-2 180	-8 923	-8 306
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-571	-574	-2 302	-2 214
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-70
Rörelseresultat	-1 580	2 658	-3 776	-9 014
Ränteintäkter, valutakursdifferenser och liknande	265	338	621	32
Räntekostnader, valutakursdifferenser och liknande	-1 142	-660	-4 143	-390
Resultat före skatt	-2 457	2 337	-7 297	-9 371
Skatt på årets resultat	-34	-7	-38	-
Uppskjuten skatt	-	-	1 228	1 886
Periodens resultat	-2 492	2 329	-6 107	-7 485

Koncernens balansräkning i sammandrag

KSEK	1 JANUARI - 31 MARS		1 JANUARI - 31 DECEMBER	
	2021	2020	2020	2019
	Ej reviderat	Ej reviderat	Reviderat	Reviderat
TILLGÅNGAR				
Balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten och liknande arbeten	4 642	8 688	5 148	13 959
Goodwill	99	268	141	311
Pågående arbete avseende immateriella anläggningstillgångar ¹	5 723	-	4 746	-
Summa immateriella anläggningstillgångar	10 464	8 956	10 035	14 270
Maskiner och andra tekniska anläggningar	298	361	290	379
Inventarier, verktyg och installationer	115	184	127	198
Summa materiella anläggningstillgångar	413	545	417	576
Fordringar hos intresseföretag	845	845	845	845
Uppskjuten skattefordran	6 806	5 578	6 806	5 578
Andra långfristiga fordringar	226	233	225	83
Summa finansiella anläggningstillgångar	7 877	6 656	7 875	6 506
Summa anläggningstillgångar	18 754	16 156	18 327	21 352
Varulager	8 121	4 462	7 669	2 334
Kundfordringar	2 514	6 773	3 024	1 025
Övriga fordringar	1 654	1 970	1 609	1 973
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	862	1 722	230	285
Kassa och bank	1 247	473	1 740	5 225
Summa omsättningstillgångar	14 398	15 400	14 271	10 841
SUMMA TILLGÅNGAR	33 153	1 557	32 598	32 193

1. Har redovisats tidigare under "Balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten och liknande arbeten"

Koncernens balansräkning i sammandrag (forts.)

KSEK	1 JANUARI - 31 MARS		1 JANUARI - 31 DECEMBER	
	2021	2020	2020	2019
	Ej reviderat	Ej reviderat	Reviderat	Reviderat
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Aktiekapital	4 938	4 938	4 938	4 938
Fond för utvecklingskostnader	10 366	8 688	9 893	13 959
Fria reserver	-10 054	-2 299	-3 441	-42
Omräkningsdifferens	-	13	-30	-5
Periodens resultat	-2 492	2 329	-6 107	-7 485
Summa eget kapital	2 758	13 669	5 253	11 366
Konvertibelt lån	12 722	-	12 446	-
Skulder till kreditinstitut	370	333	370	333
Långfristiga skulder	13 092	333	12 817	333
Checkräkningskredit	4 889	-	3 948	-
Skulder till kreditinstitut	500	3 240	500	682
Förskott från kunder	967	-	-	6 574
Leverantörsskulder	982	3 276	898	2 014
Skulder till intresseföretag	3 650	1 500	3 650	1 500
Aktuella skatteskulder	-	69	-	38
Övriga skulder	4 078	7 846	3 777	8 028
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 236	1 624	1 756	1 658
Summa kortfristiga skulder	17 303	17 554	14 528	20 494
Summa skulder	30 395	17 887	27 345	20 827
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	33 153	31 557	32 598	32 193

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

1 JANUARI - 31 DECEMBER

KSEK	2020	2019
	Reviderat	Reviderat
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		
Rörelseresultat	-3 776	-9 014
Justering poster som inte ingår i kassaflödet m.m.	1 611	2 309
Erhållen ränta	168	-
Erlagd ränta	-2 999	-390
Betald skatt	-42	-47
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-5 037	-7 143
Förändring av varulager och pågående arbeten	-5 335	-2 159
Förändring av rörelsefordringar	-1 580	-358
Förändring av rörelseskulder	-6 379	7 849
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-18 331	-1 811
INVESTERINGSVERKSAMHETEN		
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-3 318	-6 765
Försäljning av immateriella anläggningstillgångar	5 383	-
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-51	-170
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	67	1 061
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-144	-32
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	-	5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	1 937	-5 901
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		
Nyemission	-	9 054
Upptagna lån	21 544	7 500
Amortering av lån	-8 645	-4 160
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	12 900	12 395
Periodens kassaflöde	-3 494	4 682
Likvida medel vid periodens början	5 225	543
Kursdifferens	9	-
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS UTGÅNG	1 740	5 225

Koncernens nyckeltal

Aerowash bedömer att de alternativa nyckeltal som presenteras nedan ger en bättre förståelse för Koncernens ekonomiska situation samt att de i stor utsträckning används av Bolagets ledningsgrupp, investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling. Dessutom ska sådana alternativa nyckeltal, såsom Aerowash har definierat dem, inte jämföras med andra nyckeltal med liknande namn som används av andra företag. Detta beror på att sådana nyckeltal inte alltid defi-

nieras på samma sätt och andra företag kan räkna fram dem på ett annat sätt. Definitioner och beskrivning av anledningen till användningen av de finansiella nyckeltalen framgår i tabellerna nedan.

Utvalda nyckeltal för Aerowash definierade enligt K3

Nedanstående tabell visar Koncernens nyckeltal för räkenskapsåren 2020 och 2019 och delårsperioden 1 januari - 31 mars 2021 och 2020.

KSEK	1 JANUARI - 31 MARS		1 JANUARI - 31 DECEMBER	
	2021	2020	2020	2019
Nettoomsättning	2 312	16 156	21 923	10 937

Alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt Koncernens redovisningsstandard

Nedanstående alternativa nyckeltal som inte är definierade i enlighet med Bolagets redovisningsstandard har inte reviderats eller översiktligt granskats.

	Definitioner och syfte	KSEK	1 JANUARI - 31 MARS		1 JANUARI - 31 DECEMBER	
			2021	2020	2020	2019
Soliditet, %	Summa eget kapital i förhållande till summa tillgångar vid periodens slut. Soliditeten är ett mått som ger information, i syfte att möjliggöra för investerare att bedöma den finansiella stabiliteten i bolaget och bolagets förmåga att klara sig på lång sikt.	Summa eget kapital	2 758	13 669	5 253	11 366
		Summa tillgångar	33 153	31 557	32 598	32 193
		Soliditet, %	8,3 %	43,3 %	16,1 %	35,3 %
EBITDA	Rörelseresultat före av och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar. EBITDA ger en kompletterande bild av vinst genererad av den löpande verksamheten.	Rörelseresultat	-1 580	2 658	-3 776	-9 014
		Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	571	574	2 302	2 214
		EBITDA	-1 009	3 232	-1 474	-6 799

Pågående och planerade investeringar

Aerowash har inga framtida investeringar som Bolaget har gjort klara åtaganden om utöver de aktiveringar som görs i pågående projekt enligt K3. Bolaget kommer dock, i enlighet med Memorandumet, investera i Bolagets expansionsplaner. Aerowash avser att finansiera nya investeringar genom befintliga likvida medel och Företrädesemissionen.

Rörelsekapital

Bolagets styrelse bedömer att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att tillgodose de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden, räknat från dagen för Memorandumet. Med beaktande av Bolagets kassa vid dateringen av Memorandumet bedöms underskottet uppgå till cirka 10 MSEK under denna tolv månadersperiod.

Givet aktuell affärsplan bedömer Bolaget att brist på rörelsekapital kommer att uppstå omkring början av tredje kvartalet 2021. För att tillföra Aerowash kapital genomför Bolaget nu Erbjudandet om initialt cirka 25,0 MSEK. Nettolikviden uppgår till cirka 21,2 MSEK efter transaktionskostnader om cirka 3,8 MSEK, inklusive garantikostnader. Garantiåtaganden har lämnats motsvarande cirka 88 procent

av Erbjudandet. Garantiåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

I händelse av att Erbjudandet, trots ingångna teckningsåtaganden, inte tecknas i tillräcklig utsträckning avser Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering tillsammans med samarbetspartners alternativt ompröva den befintliga affärsplanen och se över Bolagets organisation och kostnadsstruktur, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Om Bolaget inte lyckas anskaffa kapital i nödvändig utsträckning kommer Bolaget tills vidare att avvakta med den tilltänkta expansionen i Nordamerika samt etablering av JV-bolag i andra regioner.

Väsentliga händelser sedan den 31 mars 2021

Styrelsen i Aerowash beslutade och genomförde den 19 maj 2021, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 18 juni 2020, en riktad emission om 2 000 000 B-aktier, motsvarande cirka 17,0 MSEK.

Utöver ovan har det inte skett några väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan den 31 mars 2021.

Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden

Aktier och aktiekapital

Enligt Aerowash bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 3 000 000 SEK och högst 12 000 000 SEK fördelat på lägst 3 000 000 aktier och högst 12 000 000 aktier. Per dagen för Memorandumets avgivande uppgår Bolagets aktiekapital till 4 938 127 SEK fördelat på 4 938 127 aktier, varav 200 000 A-aktier och 4 738 127 B-aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 1,00 SEK. Aktierna i Aerowash är utfärdade i enlighet med svensk rätt, är fullt betalda och denomineras i SEK. Aktiernas rättigheter kan endast ändras i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551).

Bolagets aktier kan ges ut i två aktieslag, serie A till antal av högst 800 000 och serie B till ett antal av högst 11 200 000. Samtliga aktier av serie A berättigar till tio (10) röster på bolagsstämma och samtliga aktier av serie B berättigar till en (1) röst på bolagsstämma. Samtliga aktier medför lika rätt till vinst och utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuellt överskott vid likvidation. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet.

Aktierna i Bolaget är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Det har inte förekommit något offentligt uppköpserbjudande under innevarande eller föregående räkenskapsår avseende Bolagets aktier.

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler genom en kontantemission eller en kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehas före emissionen.

Beslut om utdelning fattas på bolagsstämma. Utbetalningen ombesörjs av Euroclear Sweden. Rätt till utdelning tillfaller den som vid av stämman fastställd avstämningsdag var registrerad som ägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Utdelning till aktieägarna lämnas vanligen i form av kontantbetalning per aktie genom Euroclear Sweden, men kan också betalas ut på annat sätt än kontant (sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget med förbehåll för en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

Utdelningspolicy

Aerowash har hittills inte lämnat utdelning och Bolagets styrelse avser heller inte att föreslå någon utdelning inom de närmsta två åren. Eventuella vinstmedel kommer istället att återinvesteras i Bolagets produktutveckling och affärsutveckling.

Central värdepappersföring

Bolagets aktier är registrerade i ett avstämningsregister i enlighet med lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm, Sverige. Inga aktiebrev har således utfärdats för Bolagets aktier. Samtliga transaktioner med Bolagets aktier sker på elektronisk väg genom banker och värdepappersförvaltare. Nyemitterade aktier registreras på person i elektroniskt format.

Aktiekapitalets utveckling

Nedanstående tabell visar aktiekapitalets utveckling för Bolaget sedan Bolaget bildades den 24 februari, 2016.

År	Händelse	Ökning A-aktier	Ökning B-aktier	Ökning av aktiekapital	Totalt aktiekapital	Totalt antal aktier	Kvotvärde
2016	Nybildning	0	500 000	500 000	500 000	500 000	1,00
2016	Apportemission	200 000	1 000 000	1 200 000	1 700 000	1 700 000	1,00
2016	Nyemission	0	223 214	223 214	1 923 214	1 923 214	1,00
2016	Nyemission	0	300 000	300 000	2 223 214	2 223 214	1,00
2017	Nyemission	0	1 111 605	1 111 605	3 334 819	3 334 819	1,00
2018	Teckningsoption	0	369 160	369 160	3 703 979	3 703 979	1,00
2018	Nyemission	0	656 498	656 498	4 360 477	4 360 477	1,00
2019	Nyemission	0	577 650	577 650	4 938 127	4 938 127	1,00

Ägarförhållanden

Nedan redogörs för Bolagets ägarförhållanden per den 31 mars 2021.

Ägare	A-aktier	B-aktier	Kapital, %	Röster, %
Nordic Ground Support Holding AB	200 000	140 332	6,89	31,76
Joakim Adler m. familj via Nesher Invest A/S	-	607 534	12,30	9,02
Niklas Adler via Adler Invest AB	-	594 554	12,04	8,82
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	-	381 582	7,73	5,66
Markus Wehle	-	114 000	2,31	1,69
Arpad Földessy	-	122 185	2,47	1,81
Anna Kristina Bengtsson	-	94 597	1,92	1,40
Ulla Boglind	-	92 386	1,87	1,37
Lars Westlund	-	72 473	1,47	1,08
Svante Sundholm	-	98 559	2,00	1,46
Övriga	-	2 419 925	49	35,93
Totalt	200 000	4 738 127	100	100

Aktieägaravtal m.m.

Såvitt Bolagets styrelse känner till finns inga aktieägaravtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt Bolagets styrelse känner till finns inte heller några andra överensstämmelser eller motsvarande som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras eller förhindras.

Teckningsoptioner, konvertibler m.m.

Aerowash AB (publ) har ingått ett konvertibellån med elva konvertibellånggivare om konvertibellån till ett värde av sammanlagt 13 000 000 kronor. Enligt konvertibellåneavtalen har långgivarna rätt, men inte skyldighet, att påkalla konvertering av hela eller delar av lånet till aktier av serie B i Bolaget. Begäran om konvertering kan ske vid ett tillfälle per månad och ska skriftligen anmälas till Bolaget under de fem sista bankdagarna i varje månad. Minsta belopp att konvertera per tillfälle är 250 000 SEK. Konverteringskursen är 13,5 SEK per aktie av serie B. Sedvanliga omräkningsvillkor av konverteringskursen gäller vid fond och/eller nyemissioner. För det fall det LOI som föreligger med US Aviation angående uppköp av Aerowash AB:s dotterbolag genomförs ska långgivaren ha rätt att begära konvertering närhelst denne så önskar. Förfallodag för lånet är den tidigare dag av (a) 30 juni 2021 eller (b) vid genomförd Företrädesemission då denna blivit registrerad hos Bolagsverket. Parterna kan även skriftligen överenskomma om senare återbetalningstid. Bolaget har i maj 2021 genomfört en riktad nyemission. Medlen från denna riktade emission kommer bland annat att användas för att finansiera återbetalning av konvertibellånet. För mer information om konvertibellånet samt ovan nämnda LOI, se avsnittet "Legala frågor och övrig information" i detta Memorandum.

Utöver ovan nämnda konvertibellån har Bolaget per dagen för Memorandumet inga utstående konvertibler, teckningsoptioner eller andra aktierelaterade finansiella instrument eller program.

Bemyndigande

Årsstämman den 18 juni 2020 bemyndigade styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma, fatta beslut om att öka Bolagets aktiekapital genom att besluta om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler inom ramen för den vid var tid gällande bolagsordningen. Styrelsen ska kunna besluta om emission med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt och/eller med bestämmelse om apport, kvittning eller eljest med villkor enligt 2 kap 5 § andra stycket 1–3 och 5 aktiebolagslagen.





 AIRBUS A350-900

Styrelse, ledande befattningshavare och revisörer

Styrelse

► **ENLIGT AEROWASH AB:S** bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre (3) och högst sex (6) ledamöter med högst tre (3) suppleanter. Styrelsen består för närvarande av fem stämموvalda ledamöter utan suppleanter. Samtliga styrelseledamöter har valts för tiden intill slutet av nästa årsstämma.



Jan Nilsson
(1968)

Styrelseordförande sedan 2016

Civilingenjör, Teknisk fysik (M.Sc.) Uppsala universitet/Ruhr-Universität Bochum samt Civilekonom, Business Administration (B.Sc.) Uppsala Universitet

Jan har varit med och grundat flertalet bolag inom framförallt teknik och telekom, däribland Framfab, Bredbandsbolaget, Folkefinans (fd Folkia), HBO Nordic, Stream Analyze Sweden m.fl. bolag. Jan äger 32 400 B-aktier i Bolaget. Jan är oberoende i förhållande till Bolaget och ledningen samt större aktieägare.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Folkefinans AS, styrelseledamot i och VD för Stream Analyze Sweden AB

Avslutade uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i Best Condition Sweden AB, Mobicast Partner AB, Mobicast Holding AB och styrelseordförande i Stream Analyze Sweden AB.

Tvångslikvidation och konkurs de senaste fem åren: Jan Nilsson utträdde den 22 september 2017 som styrelseledamot i Mobicast Partner AB vars konkurs inleddes den 31 oktober 2017, samt den 30 maj 2017 i Mobicast Holding AB vars konkurs inleddes den 24 oktober 2017.



Niklas Adler
(1970)

Styrelseledamot och VD sedan 2016

Jur.kand. (LL.M.) Stockholms Universitet.

Niklas grundade Aerowash-gruppen tillsammans med brodern Joakim Adler. Niklas är bolagets VD. Främst har Niklas arbetat med försäljning, affärsutveckling och utlandsetableringar samt finansiering. Niklas har även erfarenhet från projektledning av större utvecklingsprojekt. Innan Niklas grundade Nordic-gruppen var han advokat och delägare vid advokatfirman DLA Piper i Stockholm. Niklas äger 594 554 B-aktier i Aerowash AB via Adler Invest AB samt 200 000 A-aktier och 140 332 B-aktier via Nordic Ground Support Holding AB. Niklas är inte oberoende i förhållande till Bolaget eller större aktieägare.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Nordic Ground Support Holding AB, styrelseledamot i Adler Invest AB och Konsultfirman Niklas Adler AB, styrelsesuppleant i Valesco Teknik Sverige AB

Avslutade uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande i Nordic Ground Support Equipment IP AB och Nordic Winter Solutions AB.

Tvångslikvidation och konkurs de senaste fem åren: -



Joakim Adler
(1973)

Styrelseledamot och CFO sedan 2016

Master i Business & Administration Stockholms Universitet.

Joakim grundade Aerowash-gruppen tillsammans med brodern Niklas Adler och är bolagets CFO. Joakim har mångårig erfarenhet som vd inom Nordic-gruppen, däribland ett kinesiskt joint venture. Innan Joakim grundade Nordic-gruppen var han ekonomijournalist på Dagens Industri och di.se. Joakim har även arbetat på nyhetsbyrån TT och som projektledare på IT-företag. Joakim äger 607 534 B-aktier i Aerowash AB via Neshor Invest AS samt 200 000 A-aktier och 140 332 B-aktier via Nordic Ground Support Holding AB. Joakim är inte oberoende i förhållande till Bolaget eller större aktieägare.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Nordic Ground Support Holding AB, Neshor A/S och Neshor Invest A/S.

Avslutade uppdrag de senaste fem åren: VD i Nordic Ground Support Equipment IP AB och Nordic Winter Solutions AB samt vd och styrelseordförande i Nordic Ground Support Equipment A/S. VD och styrelseledamot i Nordic Hi-Tech Co. Ltd.

Tvångslikvidation och konkurs de senaste fem åren: -



Johan Lundquist
(1960)

Styrelseledamot sedan 2017

Civilingenjör, KTH, Industriell Ekonomi samt KTH Executive School.

Johan har 10 års erfarenhet från telekomindustrin inom bolag som Ericsson och Tele2 samt 20 års erfarenhet inom investeringar och Corporate Finance från Swedbank, Industrifonden och Graviton. Johan har 26.400 B-aktier i Bolaget. Johan är oberoende i förhållande till Bolaget och ledningen samt större aktieägare.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i RF Coverage AB och GOGO Lead Tech AB (publ). Styrelseledamot i Maven Wireless Sweden AB (publ) och Graviton AB.

Avslutade uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande i Maven Wireless Sweden AB, styrelseordförande och VD i GOGO Lead Tech AB (publ), styrelseledamot i Xpert Eleven AB och Animated Games Sweden AB.

Tvångslikvidation och konkurs de senaste fem åren: Johan Lundquist utträdde den 27 juli 2017 som styrelseledamot i Animated Games Sweden AB vars konkurs inleddes den 27 september 2017.



Lars Westlund
(1958)

Styrelseledamot sedan 2018

Master i Business Administration, Handelshögskolan i Göteborg

Lars är finanschef på Gapwaves AB och kommer senast från Volvo Trucks International där Lars var finansdirektör. Lars har en omfattande erfarenhet inom flygindustrin och han har också en bred bakgrund från internationella företag. Lars har bott och arbetat i USA, Kina och Japan. Lars äger 89 850 B-aktier i Bolaget. Lars är oberoende i förhållande till Bolaget och ledningen samt större aktieägare.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Inwestlund AB, Trollhättans Golfbana AB och Koberg GK AB, styrelseledamot i Ashtanga Yoga Center i Trollhättan AB

Avslutade uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande i Broälv AB.

Tvångslikvidation och konkurs de senaste fem åren: Lars Westlund utträdde den 3 april 2020 som styrelseordförande i Broälv AB vars konkurs inleddes den 29 april 2020.



Ledning



Niklas Adler
(1970)
VD

Se ovan under styrelse



Joakim Adler
(1973)
CFO

Se ovan under styrelse



Jules Lajola
(1975)
COO sedan 2016

MBA från Henley, University of Reading.

Jules är Bolagets COO tillika VD för det finländska dotterbolaget. Innan Jules anslöt arbetade han i många år på ledande befattningar inom Sodexo (senast som VD för ett av de nordiska dotterbolagen). Under sin tid på Sodexo ansvarade Jules för olika uppdrag och outsourcing projekt gentemot flygindustrin. Jules har närmare 20 års erfarenhet från flygindustrin (särskilt gällande underhåll och service) och han har en djup förståelse för och kunskap om hur industrin fungerar samt ett etablerat nätverk med kontakter hos flygbolagen. Med sin erfarenhet och kunskap om industrin har han bidragit till att produktutvecklingen gjorts utifrån marknadens behov och kravbild.

Aktieinnehav i Bolaget: -

Övriga pågående uppdrag: -

Avslutade uppdrag de senaste fem åren: -

Tvångslikvidation och konkurs de senaste fem åren: -



Fredrik Jonsson
(1987)
CTO sedan 2020

Civilingenjör maskinteknik, Linköpings Tekniska Högskola

Fredrik anslöt under våren 2020 och är Bolagets CTO. Är i grunden maskiningenjör med ett gediget intresse för tekniska lösningar. Fredrik har närmare 10 års erfarenhet inom tillverkningsindustrin och har främst jobbat med större produktutvecklingsprojekt de senaste åren. Det har till större delen handlat om förbättring- och säkerhetsarbete i maskiner men också större helhetsprojekt där delar av produktionslinjer reviderats och bytts ut.

Aktieinnehav i Bolaget: -

Övriga pågående uppdrag: -

Avslutade uppdrag de senaste fem åren: -

Tvångslikvidation och konkurs de senaste fem åren: -

Revisor

Till revisor omvaldes vid årsstämmande den 18 juni 2020 auktoriserade revisorn Tomas Nöjd, R3 Revisionsbyrå KB, org.nr 916503-3409 med adress Riddargatan 30, 114 57 Stockholm. Tomas Nöjd är medlem i FAR.



Övrig information om styrelsemedlemmar och ledande befattningshavare

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress som återfinns i slutet av Memorandumet.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren. Ingen av de ovanstående personerna har under de senaste fem åren varit inblandade i någon konkurs, likvidation eller konkursförvaltning utöver vad som angivits i anslutning till respektive befattningshavare. Inte heller finns det någon anklagelse och/eller sanktion utfärdad av myndighet eller yrkessammanslutning mot någon av dessa personer och ingen av dessa har förbjudits av domstol att ingå som medlem i ett bolags förvaltnings-, lednings eller kontrollorgan eller att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag under de senaste fem åren.

Det föreligger inte några familjeband mellan Bolagets styrelsemedlemmar och ledande befattningshavare förutom familjebandet mellan Niklas och Joakim Adler. Det föreligger ingen potentiell intressekonflikt hos någon av styrelseledamöterna eller ledande befattningshavarna, således har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare något privat intresse som kan stå i strid med Bolagets intressen. Att vissa av styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna har ekonomiska intressen i Bolaget genom aktieinnehav framgår av uppräkningsen ovan.

Ersättning till styrelsen och ledande befattningshavare Styrelsearvode för räkenskapsåret 2020

På årsstämman den 18 juni 2020 beslutades om att arvode om ett och ett halvt (1,5) prisbasbelopp ska utgå till styrelsens ordförande, samt med ett (1) prisbasbelopp till övriga ordinarie ledamöter. Inga arvoden utgår dock till ledamöter som är anställda i Bolaget.

Ingen av ovan nämnda styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har ingått avtal med Bolaget eller med något av dess dotterbolag om förmåner efter uppdragets avslutande, utöver vad som annars framgår av Memorandumet. Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamots eller ledande befattningshavares avträdnade av tjänst eller uppdrag.

Utbetalade ersättningar under räkenskapsåret 2020

Nedanstående tabell visar ersättning som har utbetalats till styrelseledamöter och ledande befattningshavare under räkenskapsåret 2020. Ingen i styrelsen eller ledning erhåller någon pension, bonus eller har några övriga förmåner.

SEK	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader enligt lag och avtal	Pensionskostnader
Styrelse och VD ¹	165 550	52 015	0
Övriga anställda	7 112 837	651 680	940 974
Totalt	7 278 387	1 644 669	940 974

1. Utöver ovan angivna ersättningar fakturerar ett av Niklas Adler helägt bolag Bolaget 1 300 000 kr per år för konsulttjänster som tillhandahålls av Niklas Adler.

Bolagsstyrning

Aerowash är inte skyldig att följa Svensk kod för bolagsstyrning och har inte heller frivilligt förpliktigt sig att följa denna. Aerowash följer tillämpliga regler i aktiebolagslagen, de regler och rekommendationer som följer av Aerowash notering på Spotlight Stock Market samt god sed på aktiemarknaden.



Bolagsordning

Bolagsordning för Aerowash AB (publ)

§ 1 Firma

Bolagets firma är Aerowash AB (publ). Bolaget är publikt.

§ 2 Styrelsens säte

Bolagets styrelse ska ha sitt säte i Stockholms kommun, Stockholm län.

§ 3 Verksamhet

Bolaget ska direkt eller genom dotterbolag bedriva utveckling, tillverkning samt försäljning av underhållsutrustning för flygplan samt därmed förenlig verksamhet. Vidare ska Bolaget direkt eller genom dotterbolag, äga och förvalta fast och lös egendom och värdepapper samt därmed förenlig verksamhet. Bolaget kan idka affärsverksamhet i både Sverige och utomlands.

§ 4 Aktiekapital

Bolagets aktiekapital ska vara lägst 3 000 000 kronor och högst 12 000 000 kronor.

§ 5 Antal aktier och aktieslag

Antalet aktier ska vara lägst 3 000 000 och högst 12 000 000 stycken. Aktierna kan ges ut i två aktieslag, serie A till antal av högst 800 000 och serie B till ett antal av högst 11 200 000. Aktier av serie A berättigar till tio (10) röster per aktie och serie B till en (1) röst per aktie.

A-aktie skall konverteras till B-aktie på begäran av innehavare av A-aktie. Sådan begäran skall framställas skriftligen till styrelsen och kan ske när som helst. Det antal aktier som skall konverteras skall anges samt, om inte framställningen omfattar innehavarens samtliga A-aktier, vilka A-aktier som skall konverteras. Styrelsen skall behandla ärendet inom tre månader från det att begäran erhållits. Konvertering skall anmälas för registrering utan dröjsmål.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier ska en gammal aktie ge företrädesrätt till ny aktie av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna

fördelas mellan tecknarna i förhållande till det totala antal aktier de förut äger i bolaget. I den mån detta inte kan ske vad avser viss aktie/vissa aktier, sker fördelning genom lottning. Beslutar bolaget att ge ut endast A-aktier eller B-aktier, ska samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är A-aktier eller B-aktier, ha företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger. Vad som sagts ovan ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägares företrädesrätt. Vad som föreskrivs ovan om aktieägares företrädesrätt ska äga motsvarande tillämpning vid emission av teckningsoptioner och konvertibler. Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission ska nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid ska de gamla aktierna av visst aktieslag ge företrädesrätt till nya aktier av samma aktieslag i förhållande till sin andel i aktiekapitalet. Vad som nu sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

§ 6 Styrelse

Styrelsen ska bestå av lägst tre (3) och högst sex (6) ledamöter med högst tre (3) suppleanter. Ledamöterna och suppleanterna väljs årligen på årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

§ 7 Revisorer

För granskning av bolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses en revisor, med eller utan revisorssuppleanter.

§ 8 Kallelse

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker ska bolaget genom annonsering i Svenska Dagbladet upplysa om att kallelse skett. Den som inte är aktieägare i bolaget ska, på de villkor som styrelsen bestämmer, ha rätt att närvara eller på annat sätt följa förhandlingarna vid bolagsstämma. Styrelsen får samla in fullmakter på bolagets bekostnad enligt det förfarande som anges i 7 kap. 4 § andra stycket aktiebolagslagen (2005:551). För att erhålla rätten att delta på bolagsstämma krävs föranmälan enligt de instruktioner som föreligger vid kallelse.

§ 9 Årsstämma

Årsstämma hålls årligen inom sex (6) månader efter varje räkenskapsårs utgång. På årsstämma ska följande ärenden förekomma till behandling:

1. Val av ordförande vid stämman
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Val av en eller två justeringsmän
4. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
5. Framläggande och godkännande av dagordning som framgår av kallelsen
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse, samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse
7. Beslut
 - a. om fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning
 - b. om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
 - c. om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören

8. Fastställande av antalet styrelseledamöter och, i förekommande fall, styrelsesuppleanter och revisorssuppleanter
9. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisor
10. Val av styrelse med eventuella suppleanter samt i förekommande fall revisor och revisorssuppleanter
11. Annat ärende, som ankommer på stämman att behandla enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 10 Avstämningsförbehåll

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

§ 11 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska vara 1 januari - 31 december.

Denna bolagsordning antogs vid årsstämma den 30 maj 2018.



Legala frågor och övrig information

Allmänt

Aerowash AB, org.nr 559053-2775 är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades den 24 februari 2016 och registrerades hos Bolagsverket den 1 mars 2016. Bolaget har sitt säte i Stockholms kommun, Stockholms län. Associationsformen är ett publikt aktiebolag och regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets LEI-kod är 2549007OMS3MNL0LIP65.

Aerowash AB (publ) tillhandahåller koncerngemensamma funktioner för gruppen. Det bedriver sin verksamhet genom tre helägda dotterbolag, Nordic Aerowash Equipment AB (556915-1680) bildat den 6 december 2012 med säte i Solna kommun, N.A.S. Services Oy (2261898-7) bildat den 10 juni 2009 med säte i Finland och Aerowash US Inc, bildat maj 2019 med säte i Delaware, USA.

Väsentliga avtal

Avsiktsförklaring (LOI)

Mellan Aerowash AB och US Aviation Services Corp har den 27 februari 2020 undertecknats en avsiktsförklaring om försäljning av dotterbolagen Nordic Aerowash Equipment AB, N.A.S Services Oy och Aerowash US Inc. Den 21 februari 2021 undertecknade bolaget en förlängning av den förhandlingsperiod som beskrivs i avsiktsförklaringen från 30 juni 2020 till 31 oktober 2021.

Agent- och distributionsavtal

Bolaget och Nordic Aerowash Equipment AB har ingått flertalet exklusiva distributions- och agentavtal avseende försäljning av Bolagets produkter i olika regioner och länder, bl.a. Kina, Indien och USA. Avtalen innehåller sedvanliga sekretess- och konkurrensklausuler.

Kundavtal

Aerowash har den 16 februari 2021 slutit avtal mellan bolagets amerikanska återförsäljare och US Aviation Services Corp om två tvättrobotar. Ordervärdet uppgår till motsvarande 6,8 MSEK. Robotarna ska levereras den 15 oktober 2021.

Nordic Aerowash Equipment AB har den 28 december 2020 slutit avtal med ett servicebolag i Gulfstaterna om en tvättrobot. Ordervärdet uppgår till motsvarande 3,4 MSEK. Avtalet regleras av Saudiarabisk rätt.

Leverantörsavtal

Nordic Aerowash Equipment AB har den 27 september 2017 slutit ramavtal med Zakład Handlowo – Usługowy. Avtalet gäller tillhandahållande av tjänster och produktionsverksamhet åt Nordic Aerowash Equipment AB. Avtalet löper på årsbasis med 6 månaders uppsägningstid och regleras av svensk rätt.

Konvertibellån

Aerowash AB (publ) har ingått ett konvertibellån med elva konvertibellångivare om konvertibellån till ett värde av sammanlagt 13 000 000 kronor. Enligt konvertibellåneavtalen har långivarna rätt, men inte skyldighet, att påkalla konvertering av hela eller delar av lånet till aktier av serie B i Bolaget. Begäran om konvertering kan ske vid ett tillfälle per månad och ska skriftligen anmälas till Bolaget under de fem sista bankdagarna i varje månad. Minsta belopp att konvertera per tillfälle är 250 000 SEK. Konverteringskursen är 13,5 SEK per aktie av serie B. Sedvanliga omräkningsvillkor av konverteringskursen gäller vid fond och/eller nyemissioner. För det fall det LOI som föreligger med US Aviation angående uppköp av Aerowash ABs dotterbolag genomförs ska långgivaren ha rätt att begära konvertering närhelst denne så önskar. Förfallodag för lånet är den tidigare dag av (a) 30 juni 2021 eller (b) vid genomförd Företrädesemission då denna blivit registrerad hos Bolagsverket. Parterna kan även skriftligen överenskomma om senare återbetalningstid. Bolaget har i maj 2021 genomfört en riktad nyemission. Medlen från denna riktade emission kommer bland annat att användas för att finansiera återbetalning av konvertibellånet.

Transaktioner med närstående

Det har inte skett några transaktioner med närstående som kan anses vara väsentliga för Bolaget sedan 1 januari 2019.

Tvister och rättsliga processer

Bolaget är inte och har inte under de senaste tolv månaderna varit part i något rättsligt förfarande, inklusive skiljeförfarande, som haft eller skulle kunna få en icke oväsentlig ekonomisk betydelse för Bolaget eller annars skulle kunna få betydelsefulla följder för Bolagets finansiella ställning.

Tillstånd och licenser

Bolaget bedriver ingen tillstånds- eller licenspliktig verksamhet.

Aktierelaterade incitamentsprogram

Bolaget har inga utestående aktierelaterade incitamentsprogram.

Fastigheter

Bolaget bedriver verksamhet på fastigheten Näringen 22:2 i Gävle kommun med adress Krickvägen 22, 803 09 Gävle. Lokalen där Bolaget bedriver sin verksamhet hyrs av Gävle Näringen 22:2 AB som äger fastigheten. Avtalet regleras av svensk rätt.

Försäkringar

Bolagets försäkringsskydd är enligt Bolagets bedömning tillfredställande med hänsyn till den verksamhet som bedrivs och riskerna denna medför. Det är dock inte säkert att alla eventuella framtida anspråk eller skador täcks av Bolagets försäkringar.

Immateriella rättigheter

Patent

Nordic Aerowash Equipment AB är innehavare av nedan listade sökta patent.

Ansökan	Namn	Nr.
Europeisk patentansökan	Aircraft Cleaning Robot	18848941.3
USA	Aircraft Cleaning Robot	16/640,624
Kina	Aircraft Cleaning Robot	201880053914.0

Varumärken

Bolagen är innehavare av nedan listade varumärkesregistreringar.

Ordvarumärke	Reg.nr.	Område	Innehavare	Status	Klasser	Registrerat	Förnyelsefrist
Aerowash	520555	Sverige	Nordic Aerowash Equipment AB	Registrering	7, 39	2014-08-15	2024-08-15
Aerowash	1271385	EU	Nordic Acrowash Equipment AB	Registrering	7, 39	2016-09-15	2024-11-18
Aerowash	UK00801271385	Storbritannien	Nordic Acrowash Equipment AB	Registrering	7, 39	2016-08-31	2024-11-18
Aerowash	1271385	Ryssland	Nordic Acrowash Equipment AB	Registrering	7, 39	2016-11-10	2024-11-18
Aerowash	1271385	Kina	Nordic Acrowash Equipment AB	Registrering	7, 39	2017-03-02	2024-11-18

Information från tredje man

Memorandumet innehåller viss information som kommer från tredje man. Informationen har återgivits exakt och Bolaget, så långt Bolaget kan förvissa sig om saken så anser Bolaget att källorna är tillförlitliga. Bolaget har emellertid inte oberoende verifierat denna information, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras. Såvitt Bolaget känner till och kan förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av dessa källor har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Memorandumet innehåller dessutom framåtriktade uttalanden avser inte historiska fakta och kan identifieras genom ord som "tror", "förväntar sig", "förutser", "avser", "uppskattar", "kommer att", "kan", "fortsätter", "bör" eller liknande uttryck. De framåtriktade uttalandena i detta meddelande är baserade på olika uppskattningar och antaganden, vilka i flera fall baseras på ytterligare antaganden. Uttalandena återspeglar Bolagets antaganden och syn på framtida händelser. Även om Bolaget anser att dessa antaganden var rimliga när de gjordes, är dessa antaganden till sin natur föremål för betydande kända och okända risker, osäkerhetsfaktorer, oväntade utvecklingar och andra viktiga faktorer som är svåra eller omöjliga att förutse och som ligger utanför Bolagets kontroll.

Garantiåtaganden

Företrädesemissionen är garanterad att tecknas upp till cirka 88 procent genom garantiåtaganden uppgående till cirka 21,9 MSEK.

Varje deltagare i garantin kommer som ersättning för sina åtaganden enligt garantiåtagandena att erhålla ett ersättningsbelopp motsvarande 10 procent av det garanterade beloppet att utbetalas kontant eller 12 procent av det garanterade beloppet att utbetalas i aktier utifrån garantitagarens önskemål. Sammanlagt uppgår ersättningen avseende garantin mellan cirka 2,2 och 2,6 MSEK beroende på garantitagarna väljer ersättning kontant eller i aktier.

Garantierna ingicks i maj 2021. Garantiåtaganden är ej säkerställda genom bankgaranti, spärmedel eller pantsättning eller liknande arrangemang.

I tabellerna nedan redovisas de parter som ingått avtal om emissionsgaranti med Bolaget. Som framgår av tabellerna nedan har avtal om emissionsgaranti ingåtts av såväl befintliga aktieägare som utomstående parter. Garantitagarna kan nås genom Skills på följande adress:

Skills Corporate Finance Nordic AB, Riddargatan 13 A, 114 51 Stockholm.

Garantiåtaganden	SEK
Fredrik Lundgren	6 794 000
Nordic Ground Support Holding AB	5 525 000
Capmate AB	1 500 000
Svante Sundholm	1 089 077
Great Venture and Consulting AB	1 038 700
TJ Junior AB	663 000
Birger Jarl 2 AB	650 000
Rune Lödrup	650 000
Ingvarsson Financial Services AB	600 000
Raging Bull Invest AB	520 000
Niclas Löwgren	520 000
Järpstenen AB	500 000
Tulip Investment Management AB	325 003
Peter Lilliehöök	325 000
Per Grundström	325 000
Enklaven AB	325 000
Agio Utveckling AB	250 000
Philip Löchen	225 000
Graviton	100 000
Totalt	21 924 780

Rådgivares intressen

Skills Corporate Finance Nordic AB är finansiell rådgivare i samband med Företrädesemissionen och Nordic Issuing agerar emissionsinstitut. Advokatfirman Lindahl är legal rådgivare åt Bolaget. Skills och Nordic Issuing erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen och Advokatfirman Lindahl erhåller löpande ersättning för utförda tjänster. Därutöver har dessa parter inga ekonomiska eller andra intressen relaterade till Företrädesemissionen.

Handlingar införlivade genom hänvisning

De delar i nedan angivna dokument som införlivas i Memorandumet genom hänvisningar är delar av detta Memorandum. Nedan angiven information som del av följande dokument ska anses införlivade i Memorandumet genom hänvisning.

- Aerowash AB delårsrapport 1 jan- 31 mars 2021
- Aerowash AB:s års- och koncernredovisningar för räkenskapsåren 2019 och 2020 (inklusive revisionsberättelser)

Informationen, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Memorandumet. Informationen finns tillgänglig via Aerowash webbplats www.aerowash.com, eller kan erhållas av Bolaget i pappersformat vid Bolagets huvudkontor. Adress till Bolaget återfinns i slutet av Memorandumet.

Dokument tillgängliga för granskning

Följande handlingar kommer under Prospektets giltighetstid att finnas tillgängliga för granskning på Bolagets huvudkontor. Adress till Bolaget återfinns i slutet av Memorandumet.

- Bolagsordning för Aerowash AB
- Aerowash AB:s års- och koncernredovisningar för räkenskapsåren 2019 och 2020 (inklusive revisionsberättelser)
- Aerowash AB:s delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2021
- Föreliggande Memorandum

Adresser

Aerowash AB (publ)

Krickvägen 22
803 09 Gävle
Tel: +46 73 679 39 37
Webbplats: www.aerowash.com

Skills Corporate Finance Nordic AB

Riddargatan 13 A
114 51 Stockholm

Nordic Issuing (ATS Finans AB)

Stortorget 3
211 22 Malmö

Euroclear Sweden AB

Klarabergsviadukten 63
111 64 Stockholm

AW

SKILLS
CORPORATE FINANCE