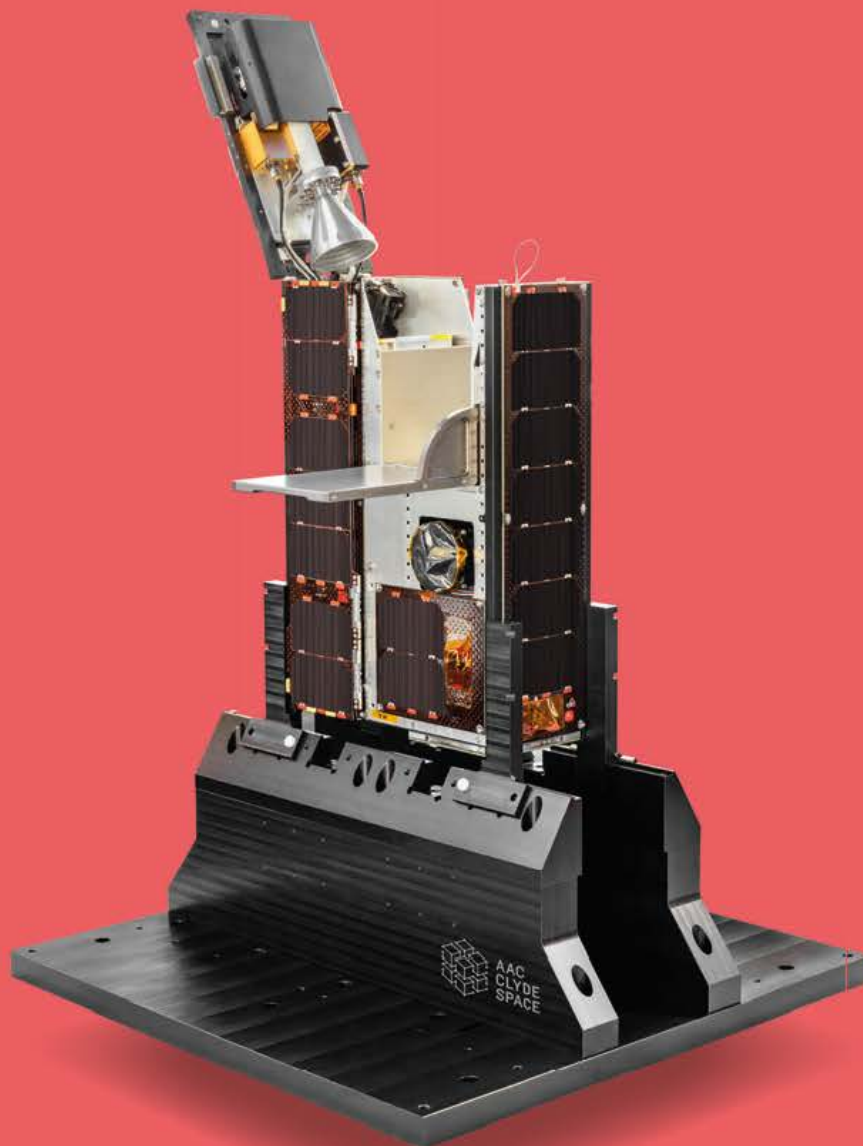




AAC
CLYDE
SPACE



AAC Clyde Space AB (publ)

DELÅRSRAPPORT Q3 2019

Tredje kvartalet, juli – september 2019 (jämfört med juli – september 2018)

- Nettoomsättningen uppgick till 14,2 (10,4) MSEK
- Rörelseresultatet före avskrivningar, EBITDA, uppgick till -7,9 (-13,8) MSEK. EBITDA exklusive valutakursförluster uppgick till -6,8 (-12,6) MSEK
- Rörelseresultatet efter avskrivningar uppgick till -11,0 (-17,9) MSEK
- Resultat efter skatt uppgick till -11,1 (-17,9) MSEK
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,12 (-0,26) SEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -7,4 (-16,9) MSEK
- Orderstocken ökade till 179,6 MSEK (67,1 MSEK vid årsskiftet)

Januari – september 2019 (jämfört med januari – september 2018)

- Nettoomsättningen uppgick till 45,9 (48,9) MSEK
- Rörelseresultatet före avskrivningar, EBITDA, uppgick till -22,1 (-31,9) MSEK. EBITDA exklusive valutakursförluster och förvärvskostnader uppgick till -18,7 (-21,9) MSEK
- Rörelseresultatet efter avskrivningar uppgick till -31,8 (-43,6) MSEK
- Resultat efter skatt uppgick till -32,2 (-43,1) MSEK.
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,40 (-0,66) SEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -16,0 (-35,9) MSEK
- I juni tillfördes bolaget 82,5 MSEK före emissionskostnader genom en övertecknad företrädesemission

Upplysningar om väsentliga händelser under tredje kvartalet 2019

- I juli genomfördes årets fjärde lyckade uppskjutning av en satellit från AAC Clyde Space då NSLSat-1 sköts upp från Vostochny Cosmodrome i Ryssland
- Avtal ingicks med Eutelsat för leverans och uppskjutning av två IoT-satelliter i storleken 6U. Kontraktsvärdet uppgår till 2 MEUR (ca 21,4 MSEK) upp till potentiellt 5 MEUR (ca 53,5 MSEK) beroende på valda optioner och tjänster. Satelliterna planeras att skjutas upp under första kvartalet 2021.
- Rymdstyrelsen beviljade ett anslag om 2,2 MSEK för att stödja utvecklingen av nästa generations kraftsystem (EPS) för satelliter i storleken 50-250 kg

Väsentliga händelser efter rapportperiodens slut

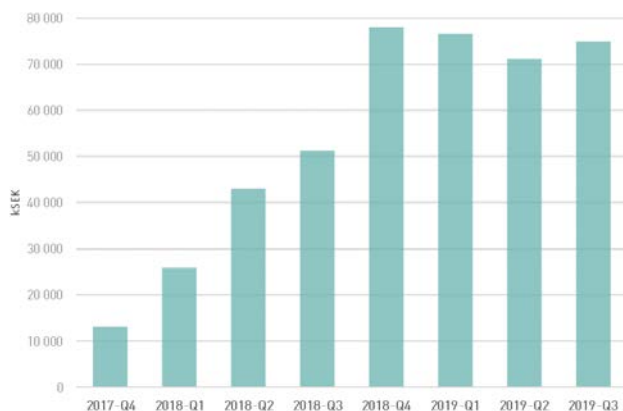
- Framgången för Sirius fortsatte med att en stor europeisk satellittillverkare beställde två uppsättningar Sirius delsystem för 11,3 MSEK för leverans under andra kvartalet 2020
- US Air Force Academy beställde tre solpaneler och åtta 1,2Nm reaktionshjul till sitt FalconSat-program. Ordern som har ett värde på ca 655 000 USD (ca 6,4 MSEK) levereras under tredje kvartalet 2020
- En extra bolagsstämma den 29 oktober 2019 beslutade att ändra företagets namn till AAC Clyde Space AB, ändra gränserna för aktiekapitalet och gränserna för antal utestående aktier
- VP Business Development Iraklis Hatzathanasiou lämnade koncernen. VD Luis Gomes utsågs till tillförordnad VP Business Development.
- Bolagsverket godkände bolagets ansökan om namnändring, vilket innebär att moderbolaget och därmed även koncernen, byter namn till AAC Clyde Space

Finansiell översikt koncernen*

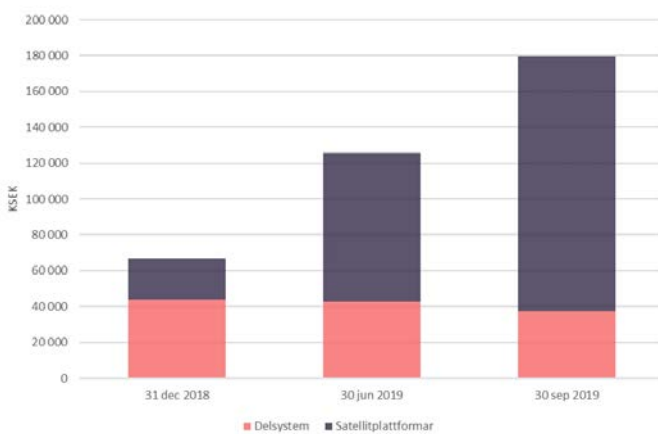
TKR	jul-sep 2019	jul-sep 2018	jan-sep 2019	jan-sep 2018	helår 2018
Rörelseresultat före avskrivningar	-7 900	-13 845	-22 080	-31 933	-28 481
Rörelseresultat efter avskrivningar	-11 055	-17 946	-31 810	-43 556	-43 265
Resultat efter skatt	-11 083	-17 877	-32 190	-43 136	-42 681
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	-0,12	-0,26	-0,40	-0,66	-0,65
Soliditet, %	85%	92%	85%	92%	91%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7 380	-16 932	-16 018	-35 871	-48 610
Periodens kassaflöde	-14 269	-18 069	47 243	-16 509	-24 986
Likvida medel	59 551	20 609	59 551	20 609	12 237

* Nyckeltal för 2019 har påverkats av införandet av IFRS 16 *Leasingavtal*. Jämförelsetal för 2018 har inte räknats om. För information om effekter av införandet av IFRS 16 se not 7.

Nettoomsättning – Rullande 12 månader



Orderstock





Kommentar av VD

Välkommen till AAC Clyde Space delårsrapport för tredje kvartalet 2019. Det har varit ett spännande kvartal med viktiga förändringar i företagets branding där vi har vunnit transformerande avtal och befast vår position som ledande på marknaden för små satelliter och delsystem till rymdindustrin.

Avtalet med Eutelsat som tillkännagavs i september, är årets andra där en stor satellitoperatör förlitar sig på AAC Clyde Space för att leverera en operativ kapacitet med potential för betydande ytterligare order i framtiden. Vår strategi att erbjuda små satelliter, designade för volymproduktion, i kombination med ett omfattande tjänsteutbud, börjar få ett starkt fotfäste på marknaden.

Avtalet bidrog till att öka orderstocken till sunda 180 miljoner SEK i slutet av september, nästan en tredubbling från i början av året. Kanske än viktigare är att kub- och småsatelliter visar att de kommer att spela en viktig roll för att leverera verksamhetstjänster som tidigare har krävt större, mer komplexa system. Vi fortsätter att se en stark efterfrågan på våra produkter, både för delsystem och missioner, med en frisk och spännande pipeline av nya möjligheter. I oktober bokade vi vår 50e produktförsäljning för Sirius, en viktig milstolpe för en produkt som har mindre än två år på marknaden.

Intäkterna var fortsatt lägre under kvartalet än jag skulle vilja, men de växer och vi noterade en ökning med 40% jämfört med tredje kvartalet i fjol. EBITDA förblev negativ eftersom vi fortsätter att investera i vår framtid. Vi har stärkt vår leveransförmåga under de senaste månaderna med nya medarbetare som tillför såväl kompetens som resurser.

Det nya kommersiella varumärket "AAC Clyde Space" som lanserades i augusti blev också bolagets officiella namn. Namnet återspeglar det starka arvet från våra svenska och skotska delar, vilket ytterligare bidrar till att integrera både team och produktlinjer. Vi introducerade samtidigt nya produktfamiljer, rationaliserade de befintliga och fick en bättre fokuserad marknadsföring.

Efter en period med konsolidering av vår verksamhet har vi nu kommit in i en fas fokuserad på att förbättra bolagets resultat och förbereda det för de möjligheter som ligger framför oss. Vi fortsätter att söka efter möjligheter att växa, såväl organiskt som genom förvärv. Den växande tjänsteaffären, våra plattformars stigande popularitet och framgången för våra delsystem lägger grunden till för den organiska tillväxten. Under det kommande året ska vi uppdatera designen av våra delsystem, uppgradera våra erbjudanden och introducera nya produkter. Under innevarande kvartal fokuserar vi på att leverera de affärer vi vunnit och planera det kommande året. Det blir ett hektiskt och spännande kvartal för vårt fantastiska team i Uppsala och Glasgow.

Luis Gomes
VD

FINANSIELL ÖVERSIKT

Tredje kvartalet 2019

Omsättning och resultat

Flera produktleveranser än föregående period bidrog till att nettoomsättningen ökade till 14,2 (10,4) MSEK. De totala intäkterna summerade till 18,1 (11,8) MSEK efter att övriga rörelseintäkter ökat till 3,2 (1,3) MSEK. Ökningen av övriga rörelseintäkter beror på att Clyde Space Ltd. förväntas erhålla ett större anslag än tidigare beräknat från den skotska skattemyndigheten avseende nedlagda kostnader för nyutveckling av delsystem och satellitplattformar (R&D Tax Credit). Rörelseresultatet före avskrivningar, EBITDA, uppgick till -7,9 (-13,8) MSEK. EBITDA exklusive valutakursförluster uppgick till -6,8 (-12,6) MSEK.

Rörelseresultatet efter avskrivningar uppgick till -11,0 (-17,9) MSEK. Koncernen tillämpar IFRS 16 Leasingavtal från den 1 januari 2019, se not 7. Införandet av IFRS 16 Leasingavtal ökade rörelseresultatet före avskrivningar med 0,9 MSEK och resultatet efter avskrivningar med 0,2 MSEK. I enlighet med övergångsreglerna i IFRS 16 tillämpas den förenklade övergångsmetoden och därmed räknas inte jämförelsetalen om.

Resultatet efter skatt uppgick till -11,1 (-17,9) MSEK.

Januari – september 2019

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 45,9 (48,9) MSEK. Rörelseresultatet före avskrivningar, EBITDA, uppgick till -22,1 (-31,9) MSEK. EBITDA exklusive valutakursförluster och förvärvskostnader uppgick till -18,7 (-21,9) MSEK.

Rörelseresultatet efter avskrivningar uppgick till -31,8 (-43,6) MSEK. Införandet av IFRS 16 Leasingavtal från 1 januari 2019 ökade rörelseresultatet före avskrivningar med 2,8 MSEK och resultatet efter avskrivningar med 0,5 MSEK. I enlighet med övergångsreglerna i IFRS 16 tillämpas den förenklade övergångsmetoden och därmed räknas inte jämförelsetalen om.

Resultatet efter skatt uppgick till -32,2 (-43,1) MSEK.

Investeringar och finansiell ställning

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar, exklusive förvärvet av Clyde Space 2018, uppgick till 7,9 (1,4) MSEK, varav immateriella anläggningstillgångar 1,4 (1,4) MSEK. Disponibla likvida medel per den 30 september 2019 uppgick till 59,6 (20,6) MSEK samt en outnyttjad checkräkningskredit om 5 MSEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till -16,0 (-35,9) MSEK efter att rörelsekapitalet gett ett bidrag om 6,7 (-12,4) MSEK beroende på större inbetalningar från kunder (förskott och leveranser) samt utbetalt bidrag om 566 kGBP från skattemyndigheten till skotska Clyde Space avseende nyutveckling av delsystem och satellitplattformar under 2018. Kassaflödet föregående period inkluderar förvärvskostnader på 8,8 MSEK. I juni tillfördes bolaget 82,5 MSEK före emissionskostnader genom en övertecknad företrädesemission, varmed bolagets planer förväntas vara finansierade.

Varulagret ökade till 11,8 (7,5) MSEK till följd av lageruppbyggnad av standardprodukter och pågående produktleveranser. Kundfordringarna ökade till 26,3 (7,0) MSEK främst beroende på förskotts fakturering av nya projekt samt ökad omsättning. Korta skulder ökade till 52,3 (23,8) MSEK i huvudsak beroende på förskott från kunder och ej upparbetade intäkter.

Soliditeten uppgick till 85 (92) procent. Sedan 1 januari 2019 tillämpas den nya redovisningsstandarden IFRS 16 Leasingavtal som har medfört att balansomslutningen ökat med 14,5 MSEK. Koncernens soliditet exklusive IFRS 16 är 88 procent.

Personal och organisation

Vid periodens utgång fanns 92 (90) anställda.

Moderföretaget

Moderföretagets nettoomsättning uppgick under perioden till 18,5 (16,5) MSEK och resultatet efter skatt till -16,0 (-20,2) MSEK. Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 0,5 (387) MSEK, där förvärvet av Clyde Space föregående period ingick med 385 MSEK, varav aktieemission 354 MSEK, kontant 22,4 MSEK, förvärvskostnader 8,8 MSEK. Soliditeten uppgick till 98 (97) procent.

Under tredje kvartalet lämnade AAC Clyde Space AB ett aktieägartillskott om 28,3 MSEK till dotterbolaget Clyde Space Ltd. Aktieägartillskottet lämnades genom omvandling av långfristig fordran och kundfordringar.

Aktien

AAC Clyde Spaces aktie handlas sedan 21 december 2016 under kortnamnet AAC på Nasdaq First North Stockholm. I mars 2019 flyttades noteringen till Nasdaq First North Premier Growth Market.

Den 30 september 2019 var 96 207 759 aktier utgivna med ett kvotvärde om 0,04 SEK. Alla aktier har lika rätt till Bolagets vinst och tillgångar. Antalet aktieägare per den 30 september uppgick till 5 915. Tabell över de största ägarna finns på sid 13 i denna rapport.

Personal och en begränsad krets av styrelseledamöter har tecknat 19 380 teckningsoptioner TO 2015/2020, där varje teckningsoption ger rätt att teckna 50 nya aktier till teckningskursen 4,80 kr per aktie. Optionsrätten kan utnyttjas till och med 31 december 2020. Per 30 september 2019 återstår 18 960 teckningsoptioner då 420 optioner utnyttjats. Kvarvarande optioner ger rätt att teckna 948 000 aktier.

Transaktioner med närstående

Under perioden har styrelseledamöter fakturerat bolaget, på marknadsmässiga villkor, för utförda konsulttjänster kopplade till bolagets operativa verksamhet. Tjänsterna är i huvudsak utförda av styrelsens ordförande, se not 6.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens slut

Framgången med Sirius fortsätter då en stor europeisk satellitillverkare beställde två uppsättningar Sirius delsystem för 11,3 MSEK för leverans under andra kvartalet 2020 till en ännu ej offentliggjord rymdmission. Utöver Sirius delsystem Command and Data Handling (C&DH) kommer AAC Clyde Space också att leverera kraftsystemet Starbuck Micro samt andra komponenter och tjänster till satelliterna.

US Air Force Academy beställde tre solpaneler och åtta 1,2Nm reaktionshjul till sitt FalconSat-program. Ordern, med ett värde på ca 655 000 USD (ca 6,4 MSEK), levereras under tredje kvartalet 2020. FalconSat är ett studentprogram för småsatellitingenjörer i US Air Force Academy's regi. Programmet som har funnits sedan 1997, är ett av de mest framgångsrika studentsatellitprogrammen i världen. FalconSat-satelliterna är designade, byggda, testade och drivs av programmets studenter.

En extra bolagsstämma den 29 oktober 2019 i ÅAC Microtec AB beslutade att ändra företagsnamnet till AAC Clyde Space AB, att ändra gränserna för aktiekapitalet till lägst 3 600 000 SEK och högst 14 400 000 SEK samt att ändra gränserna för antalet utestående aktier till lägst 90 000 000 och högst 360 000 000. Ändringarna godkändes och registrerades hos Bolagsverket den 6 november 2019. Därmed byter moderbolaget och koncernen namn till AAC Clyde Space.

VP Business Development Iraklis Hatzithanasiou beslutade att lämna koncernen. VD Luis Gomes är tillförordnad VP Business Development tills vidare.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

En redogörelse för koncernens väsentliga finansiella och affärsmässiga risker återfinns i förvaltningsberättelsen och under not 3 i årsredovisningen för 2018. Några ytterligare väsentliga risker bedöms inte ha tillkommit under perioden.

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

Bokslutskommuniké 2019	20 feb 2020
Årsredovisning 2019	7 maj 2020
Delårsrapport jan-mar 2020	28 maj 2020
Årsstämma 2020	28 maj 2020
Delårsrapport jan-jun 2020	27 aug 2020
Delårsrapport jan-sep 2020	26 nov 2020

Årsredovisning och delårsrapporter hålls tillgängliga på bolagets hemsida www.aac-clyde.space.

ÅRSSTÄMMA 2020

Årsstämma kommer att hållas i Uppsala den 28 maj 2020 kl 13:00. Kallelse kommer att sändas ut senast 30 april 2020.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att rapporten för perioden januari – september 2019 ger en rättvisande översikt av moderföretagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderföretaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Glasgow den 21 november 2019

Rolf Hallencreutz
Styrelsens ordförande

Per Aniansson
Styrelseledamot

Per Danielsson
Styrelseledamot

Will Whitehorn
Styrelseledamot

Anita Bernie
Styrelseledamot

Luis Gomes
Verkställande direktör

Frågor besvaras av:

VD Luis Gomes, investor@aac-clydespace.com

CFO Mats Thideman, investor@aac-clydespace.com, mobil +46 70 556 09 73

OM AAC Clyde Space

AAC Clyde Space-koncernen erbjuder kundpassade, nyckelfärdiga tjänster från design till drift av satellitsystem i omloppsbana, inkluderande tillförlitliga satellitplattformar från 1 till 50 kg. Dessutom levererar vi ett komplett utbud av delsystem för kubsatelliter och småsatelliter. AAC Clyde Spaces oöverträffade "flight heritage" och helhetserbjudande gör det möjligt för kunderna att nå sina mål med en enda, pålitlig partner.

AAC Clyde Space AB (556677-0599) har sitt huvudkontor i Uppsala med adressen Uppsala Science Park, Dag Hammarskjölds väg 48, 751 83 Uppsala.

AAC Clyde Spaces aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Premier Stockholm. Erik Penser Bank AB, e-post certifiedadviser@penser.se, telefon 08-463 83 00, är bolagets Certified Adviser

FINANSIELLA RAPPORTER

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

TKR	jul-sep 2019	jul-sep 2018	jan-sep 2019	jan-sep 2018	Helår 2018
Nettoomsättning	14 193	10 447	45 856	48 938	77 888
Aktiverat arbete för egen räkning	655	109	2 136	1 436	1 481
Övriga rörelseintäkter	3 251	1 265	8 605	4 348	9 802
SUMMA	18 099	11 821	56 597	54 722	89 171
Råvaror och underleverantörer	-5 720	-6 282	-19 919	-20 188	-30 961
Personalkostnader	-12 880	-12 660	-37 821	-39 778	-53 203
Övriga externa kostnader	-6 293	-5 453	-17 535	-16 690	-22 825
Övriga rörelsekostnader	-1 106	-1 271	-3 402	-9 999	-10 663
Rörelseresultat före avskrivningar	-7 900	-13 845	-22 080	-31 933	-28 481
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar	-3 155	-4 101	-9 730	-11 623	-14 784
Rörelseresultat efter avskrivningar	-11 055	-17 946	-31 810	-43 556	-43 265
Finansiella intäkter	53	27	74	80	87
Finansiella kostnader	-196	-212	-749	-330	-427
Finansiella poster - netto	-143	-185	-675	-250	-340
Inkomstskatt	115	254	295	670	924
PERIODENS RESULTAT	-11 083	-17 877	-32 190	-43 136	-42 681
Övrigt totalresultat:					
<i>Poster som kan komma att omföras till periodens resultat</i>					
Valutakursdifferenser	7 933	-3 697	17 699	13 345	6 870
Övrigt totalresultat för perioden	7 933	-3 697	17 699	13 345	6 870
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-3 150	-21 574	-14 491	-29 791	-35 811

Periodens resultat och summa totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderföretagets aktieägare.

Resultat per aktie, räknat på periodens resultat hänförligt till moderföretagets stamaktieägare

KR	jul-sep 2019	jul-sep 2018	jan-sep 2019	jan-sep 2018	Helår 2018
Vägt genomsnittligt antal aktier - före utspädning	96 207 759	68 719 829	80 936 687	64 954 309	65 636 012
Antal aktier vid periodens utgång	96 207 759	68 719 829	96 207 759	68 719 829	68 719 829
Vägt genomsnittligt antal aktier - efter utspädning	96 207 759	68 719 826	96 207 759	68 719 829	65 916 894
Resultat per aktie, före och efter utspädning	-0,12	-0,26	-0,40	-0,66	-0,65

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

TKR	30 sep 2019	30 sep 2018	31 dec 2018
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	406 330	407 715	392 596
Materiella anläggningstillgångar*	24 121	4 189	4 208
Summa anläggningstillgångar	430 451	411 904	396 804
Omsättningstillgångar			
Varulager	11 828	7 469	6 457
Kundfordringar	26 330	7 016	10 138
Övriga fordringar	23 431	13 661	27 327
Likvida medel	59 551	20 609	12 237
Summa omsättningstillgångar	121 140	48 755	56 159
SUMMA TILLGÅNGAR	551 591	460 659	452 963
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	470 822	423 883	412 056
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	762	1 382	1 194
Leasingskulder	12 006	-	-
Uppskjutna skatteskulder	4 040	4 418	4 083
Summa långfristiga skulder	16 808	5 800	5 277
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	11 673	7 210	11 061
Övriga skulder**	52 288	23 766	24 569
Övriga kortfristiga skulder	63 961	30 976	35 630
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	551 591	460 659	452 963

* Varav nyttjanderättstillgångar 14 894 tkr (30 sep 2019)

** Varav leasingskuld 2 517 tkr (30 sep 2019)

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

TKR	Aktiekapital	Pågående nyemission	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inkl periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2018	1 268	34	141 550	75	-97 074	45 853
Periodens resultat					-43 136	-43 136
Övrigt totalresultat				13 345		13 345
Summa totalresultat	0	0	0	13 345	-43 136	-29 791
Transaktioner med aktieägare						
Riktad nyemission	261	-34	49 772			49 999
Nyemission med stöd av teckningsoptioner			6			6
Apportemission	1 220		358 605			359 825
Emissionskostnader			-2 011			-2 011
Utgående balans per 30 september 2018	2 749	0	547 922	13 420	-140 210	423 883
Ingående balans 1 januari 2018	1 268	34	141 550	75	-97 074	45 853
Periodens resultat					-42 680	-42 680
Övrigt totalresultat				6 870		6 870
Summa totalresultat	0	0	0	6 870	-42 680	-35 810
Transaktioner med aktieägare						
Riktad nyemission	261	-34	49 772			49 999
Nyemission med stöd av teckningsoptioner			6			6
Apportemission	1 220		352 799			354 019
Emissionskostnader			-2 011			-2 011
Utgående balans per 31 december 2018	2 749	0	542 116	6 945	-139 754	412 056
Ingående balans 1 januari 2019	2 749	0	542 116	6 945	-139 754	412 056
Periodens resultat					-32 190	-32 190
Övrigt totalresultat				17 680		17 680
Summa totalresultat	0	0	0	17 680	-32 190	-14 510
Transaktioner med aktieägare						
Företrädesemission	1 100	0	81 364			82 464
Emissionskostnader			-9 189			-9 189
Utgående balans per 30 september 2019	3 849	0	614 291	24 625	-171 944	470 822

Eget kapital är i sin helhet hänförligt till moderföretagets aktieägare

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

TKR	jul-sep 2019	jul-sep 2018	jan-sep 2019	jan-sep 2018	helår 2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-8 043	-14 094	-22 761	-23 501	-28 826
Summa förändringar i rörelsekapital	663	-2 838	6 743	-12 370	-19 784
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7 380	-16 932	-16 018	-35 871	-48 610
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6 221	-81	-7 862	-28 262	-20 316
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-668	-1 056	71 123	47 624	43 940
PERIODENS KASSAFLÖDE	-14 269	-18 069	47 243	-16 509	-24 986
Likvida medel vid periodens början	73 659	38 650	12 237	37 203	37 203
Kursdifferens i likvida medel	161	28	71	-85	20
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	59 551	20 609	59 551	20 609	12 237

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital jan-sep 2018 inkluderar förvärvskostnader på 8 756 Tkr.

Moderföretagets resultaträkning i sammandrag

TKR	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	helår
	2019	2018	2019	2018	2018
Nettoomsättning	4 489	2 126	18 494	16 540	38 144
Aktiverat arbete för egen räkning	-	109	520	1 436	1 481
Övriga rörelseintäkter	94	285	1 099	839	1 078
Summa rörelsens intäkter	4 583	2 520	20 113	18 815	40 703
Råvaror och underleverantörer	-1 951	-1 068	-6 350	-5 019	-9 636
Personalkostnader	-4 105	-4 099	-14 619	-15 113	-21 516
Övriga externa kostnader	-3 498	-3 380	-11 603	-11 882	-16 113
Övriga rörelsekostnader	-84	-674	-526	-999	-1 521
Rörelseresultat före avskrivningar	-5 055	-6 701	-12 985	-14 198	-8 083
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar	-1 240	-2 100	-3 693	-6 250	-7 441
Rörelseresultat efter avskrivningar	-6 295	-8 801	-16 678	-20 448	-15 524
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	268	208	815	300	530
Räntekostnader och liknande resultatposter	-2	-39	-102	-79	-82
Nedskrivning aktier i dotterbolag	-	-	-	-	-92 000
Summa resultat från finansiella poster	266	169	713	221	-91 552
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-6 029	-8 632	-15 965	-20 227	-107 076
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-6 029	-8 632	-15 965	-20 227	-107 076
Övrigt totalresultat:					
<i>Poster som kan komma att omföras till periodens resultat</i>					
Valutakursdifferenser	-	-	-	-	-
Övrigt totalresultat för perioden	0	0	0	0	0
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-6 029	-8 632	-15 965	-20 227	-107 076

Moderföretagets balansräkning i sammandrag

TKR	30 sep 2019	30 sep 2018	31 dec 2018
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	7 121	11 231	10 142
Materiella anläggningstillgångar	29	238	182
Finansiella anläggningstillgångar	324 592	388 328	296 328
Summa anläggningstillgångar	331 742	399 797	306 652
Omsättningstillgångar			
Varulager	3 475	3 292	2 109
Kundfordringar	3 483	1 218	3 234
Fordringar hos koncernföretag	6 169	14 814	20 981
Övriga fordringar	9 059	3 081	11 571
Kassa och bank	56 546	20 370	11 233
Summa omsättningstillgångar	78 732	42 775	49 128
SUMMA TILLGÅNGAR	410 474	442 572	355 780
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	8 418	7 824	9 753
Fritt eget kapital	393 410	423 542	334 765
Summa eget kapital	401 828	431 366	344 518
Långfristiga skulder			
Övriga skulder till kreditinstitut	-	368	-
Summa långfristiga skulder	0	368	0
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	2 039	3 030	3 297
Skulder till koncernföretag	103	103	103
Övriga skulder	6 504	7 705	7 862
Övriga kortfristiga skulder	8 646	10 838	11 262
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	410 474	442 572	355 780

Aktieägare per 30 september 2019

AKTIEÄGARE	ANTAL AKTIER	RÖSTER & KAPITAL
UBS SWITZERLAND AG, W8IMY	13 965 911	14,5%
Fouriertransform AB	9 888 688	10,3%
Mediuminvest A/S	8 063 576	8,4%
SIX SIS AG, W8IMY	7 863 021	8,2%
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	3 657 378	3,8%
BNY MELLON SA/NV (FORMER BNY), W8IV	2 038 972	2,1%
Kock, John	1 875 521	1,9%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	1 773 004	1,8%
Petersen, Jan Christer	1 612 536	1,7%
Fällström, John	1 000 000	1,0%
Övriga	44 469 152	46,2%
TOTALT	96 207 759	100,0%

NOTER

Not 1 Allmän information

AAC Clyde Space AB (publ), org nr 556677-0599 är ett moderbolag registrerat i Sverige och med säte i Uppsala med adress Uppsala Science Park, Dag Hammarskjölds väg 48, 751 83 Uppsala, Sverige.

Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i tusentals kronor (TKR). Uppgift inom parantes avser jämförelseperioden.

Not 2 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 *Delårsrapportering*.

Moderbolagets delårsrapport har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2.

Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med de som beskrivs i AAC Clyde Space koncernens årsredovisning för 2018, förutom att AAC Clyde Space fr.o.m. 1 januari 2019 tillämpar IFRS 16 *Leasingavtal* i koncernen. Implementeringen av standarden innebär viss effekt på de finansiella rapporterna. För information om effekterna vid övergången till IFRS 16 hänvisas till not 8. Redovisningsprinciper enligt IFRS 16 följer nedan. Moderbolaget AAC Clyde Space AB har valt att ej tillämpa IFRS 16 *Leasingavtal* utan har fr.o.m. 1 januari 2019 tillämpat de punkter som anges i RFR 2 (IFRS 16 *Leasingavtal*, p. 2-12).

Leasing

Koncernens leasar består till största del av lokaler och bilar. Leasingavtalen skrivs normalt för fasta perioder om 1 till 5 år men möjligheter till förlängning kan finnas, vilket beskrivs nedan. Villkoren förhandlas separat för varje avtal och innehåller ett stort antal olika avtalsvillkor.

Leasingavtalen redovisas som nyttjanderätter och en motsvarande skuld redovisas den dagen som den leasade tillgången finns tillgänglig för användning av koncernen. Varje leasingbetalning fördelas mellan amortering av skulden och finansiell kostnad. Den finansiella kostnaden ska fördelas över leasingperioden så att varje redovisningsperiod belastas med ett belopp som motsvarar en fast räntesats för den under respektive period redovisade skulden. Nyttjanderätten skrivs av linjärt över det kortare av tillgångens nyttjandeperiod och leasingavtalets längd.

Tillgångar och skulder som uppkommer från leasingavtal redovisas initialt till nuvärde. Då IFRS 16 tillämpas från 2019 har samtliga nyttjanderätter värderats till leasingkuldens värde, med justering för förutbetalda leasingavgifter hänförliga till avtalen per 1 januari 2019.

Leasingskulderna inkluderar nuvärdet av följande leasingbetalningar:

- fasta avgifter
- variabla leasingavgifter som beror på ett index

Leasingbetalningarna diskonteras med den marginella låneräntan.

Tillgångarna med nyttjanderätt värderas till anskaffningsvärde och inkluderar följande:

- den initiala värderingen av leasingkulden
- betalningar gjorda vid eller innan den tidpunkt då den leasade tillgången görs tillgänglig för leasetagaren

Leasingavtal av mindre värde kostnadsförs linjärt i resultaträkningen.

Optioner att förlänga och säga upp avtal

Optioner att förlänga eller säga upp avtal inkluderas i tillgången och skulden då det är rimligt säkert att de kommer nyttjas. Villkoren används för att maximera flexibiliteten i hanteringen av avtalen.

Not 3 Segmentinformation

Beskrivning av segment och huvudsakliga aktiviteter

AAC Clyde Spaces strategiska styrgrupp bestående av Chief Executive Officer, Chief Financial Officer, Chief Strategy Officer, Chief Operating Officer, Chief Technology Officer och VP Business Development motsvarar högste verkställande beslutsfattare för AAC Clyde Space-koncernen och utvärderar koncernens finansiella ställning och resultat samt fattar strategiska beslut. Företagsledningen har fastställt rörelsesegmenten baserat på den information som behandlas av verkställande kommitté och som används som underlag för att fördela resurser och utvärdera resultat.

Den strategiska styrgruppen har identifierat två rapporterbara segment i koncernens verksamhet:

AAC Clyde Space, verksamheten i Sverige

AAC Clyde Space utvecklar och tillverkar främst datahanterings- och kraftsystem till CubeSats och småsatelliter (från 1 – 500 kg).

Clyde Space, verksamheten i Skottland

Clyde Space erbjuder kundanpassade, nyckelfärdiga tjänster från design till drift av satellitsystem i omloppsbanan, inkluderande tillförlitliga satellitplattformar och delsystem från 1 till 50 kg.

Den strategiska styrgruppen använder främst justerat resultat före räntor, skatt, av- och nedskrivningar (EBITDA, se nedan) i bedömningen av rörelsesegmentens resultat.

EBITDA

	jul-sep 2019	jul-sep 2018	jan-sep 2019	jan-sep 2018	jan-dec 2018
AAC Clyde Space	-6 983	-6 668	-13 426	-14 108	-7 980
Clyde Space	-917	-7 177	-8 654	-9 069	-11 745
Övrigt*	-	-	-	-8 756	-8 756
Summa EBITDA	-7 900	-13 845	-22 080	-31 933	-28 481

* Förvärvskostnader av Clyde Space

Nedan följer en avstämning mellan koncernens resultat före skatt och EBITDA.

	jul-sep 2019	jul-sep 2018	jan-sep 2019	jan-sep 2018	jan-dec 2018
Summa EBITDA	-7 900	-13 845	-22 080	-31 933	-28 481
Finansiella poster – netto	-143	-185	-675	-250	-340
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-3 155	-4 101	-9 730	-11 623	-14 784
Resultat före skatt	-11 198	-18 131	-32 485	-43 806	-43 605

Not 4 Nettoomsättning

Intäkter

Försäljning mellan segment sker på marknadsmässiga villkor. Då intäkter från externa parter rapporteras till den strategiska styrgruppen värderas de på samma sätt som i koncernens rapport över totalresultat. Majoriteten av intäkterna redovisas över tid.

Juli - september 2019

	Clyde Space	AAC Clyde Space	Övrigt	Summa
Intäkter per segment	10 096	4 489	-	14 585
Intäkter från andra segment	2	-394	-	-392
Intäkter från externa kunder	10 098	4 095	0	14 193
Satellitplattformar	4 910	-	-	4 910
Delsystem	5 188	4 095	-	9 283
Licenser/Royalty	-	-	-	-
Summa	10 098	4 095	0	14 193

Juli - september 2018

	Clyde Space	AAC Clyde Space	Övrigt	Summa
Intäkter per segment	8 321	2 126	-	10 447
Intäkter från andra segment	-	-	-	0
Intäkter från externa kunder	8 321	2 126	0	10 447
Satellitplattformar	2 790	-	-	2 790
Delsystem	5 531	2 126	-	7 657
Licenser/Royalty	-	-	-	-
Summa	8 321	2 126	0	10 447

Januari - september 2019

	Clyde Space	AAC Clyde Space	Övrigt	Summa
Intäkter per segment	28 354	18 494	-	46 848
Intäkter från andra segment	-372	-620	-	-992
Intäkter från externa kunder	27 982	17 874	0	45 856
Satellitplattformar	12 771	-	-	12 771
Delsystem	15 211	17 760	-	32 971
Licenser/Royalty	-	114	-	114
Summa	27 982	17 874	0	45 856

Januari – september 2018

	Clyde Space	AAC Clyde Space	Övrigt	Summa
Intäkter per segment	32 398	16 540	-	48 938
Intäkter från andra segment	-	-	-	0
Intäkter från externa kunder	32 398	16 540	0	48 938
Satellitplattformar	15 551	-	-	15 551
Delsystem	16 847	14 166	-	31 013
Licenser/Royalty	-	2 374	-	2 374
Summa	32 398	16 540	0	48 938

Januari-December 2018

	Clyde Space	AAC Clyde Space	Övrigt	Summa
Intäkter per segment	47 142	38 144	-	85 286
Intäkter från andra segment	-	-7 398	-	-7 398
Intäkter från externa kunder	47 142	30 746	0	77 888
Satellitplattformar	17 440	-	-	17 440
Delsystem	29 702	24 254	-	53 956
Licenser/Royalty	-	6 492	-	6 492
Summa	47 142	30 746	0	77 888

Not 5 Finansiella instrument – Verkligt värde för finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Per 30 september 2019 finns inga finansiella skulder värderade till verkligt värde. I tidigare perioder fanns finansiella skulder som värderades till verkligt värde i form av valutaterminer. Verkligt värde för valutaterminerna uppgick per den 30 september 2018 till -301 tkr och redovisas inom posten "övriga kortfristiga skulder" i balansräkningen och värdeförändringar redovisas i övriga rörelsekostnader i rapporten över totalresultat. Verkligt värde för valuta-terminerna återfinns i nivå 2 i verkligt värdehierarkin.

Definitioner av nivåerna i verkligt värdehierarkin:

Nivå 1: Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder.

Nivå 2: Andra observerbara data för tillgången eller skulden än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (dvs. som prisnoteringar) eller indirekt (dvs. härledda från prisnoteringar).

Nivå 3: Data för tillgången eller skulden som inte baseras på observerbara marknadsdata (dvs. ej observerbara data).

För skulder till kreditinstitut som redovisas till upplupet anskaffningsvärde överensstämmer redovisat värde med verkligt värde både för innevarande period och jämförelseperioden

Not 6 Transaktioner med närstående

Under perioden har styrelseledamöter fakturerat bolaget 757 tkr, på marknadsmässiga villkor, för utförda konsulttjänster kopplade till bolagets operativa verksamhet. Tjänsterna är i huvudsak utförda av styrelsens ordförande.

Not 7 Nya redovisningsprinciper IFRS 16 Leasingavtal

Denna not förklarar effekterna i koncernens finansiella rapport vid tillämpningen av IFRS 16 *Leasingavtal*. I balansräkningen har följande justeringar gjorts per övergångstidpunkten (1 januari 2019) avseende IFRS 16 *Leasingavtal*:

	UB 2018-12-31	Effekt av övergång till IFRS 16	IB 2019-01-01
Materiella anläggningstillg.	4 208	16 814	21 022
Övriga fordringar	27 327	-414*	26 913
Leasingskulder, varav	-	16 400	16 400
Kortfristiga	-	2 592	2 592
Långfristiga	-	13 808	13 808

*avser förutbetalda kostnader

IFRS 16 har haft en minimal påverkan på rörelseresultatet och en minimal påverkan på resultat efter finansiella poster. Koncernen har tillämpat IFRS 16 *Leasingavtal* från den 1 januari 2019 vilket resulterat i förändrade redovisningsprinciper och justeringar i beloppen som redovisas i den finansiella rapporten. I enlighet med övergångsreglerna i IFRS 16 har koncernen tillämpat den förenklade övergångsmetoden och har därmed inte räknat om jämförelsetalen. Alla nyttjanderätter värderas vid övergången till ett belopp som motsvarar leasingskulden justerat för förutbetalda leasingavgifter hänförliga till avtalen per den 31 december 2018. Vid övergången har följande lätttnadsregler tillämpats:

- Nyttjanderättstillgångarna har klassificerats utifrån tillgångsslag och per land och diskonteringsräntan har fastställts utifrån land och tillgångsklass.
- Nyttjanderättperioden har fastställts med hjälp av efterhandskunskap gällande exempelvis förlängningsoptioner och uppsägningsklausuler.

Den vägda genomsnittliga marginella låneräntan som använts vid första tillämpningsdagen (1 januari 2019) uppgick till 4,5%.

Nedan följer en förklaring till skillnaden mellan de operationella leasingåtaganden som redovisats enligt IAS 17 precis före första tillämpningsdagen (det vill säga per 31 december 2018) och leasingskulder som redovisas enligt IFRS 16 vid första tillämpningsdagen (det vill säga per 1 januari 2019).

Åtaganden för operationella leasingavtal per den 31 december 2018	9 177
Diskontering med koncernens marginella låneränta 4,5%	-2 096
Tillkommer: skulder för finansiella leasingavtal per den 31 december 2018	-
(Avgår): korttidsleasingavtal som kostnadsförs linjärt	-13
(Avgår): leasingavtal för vilka den underliggande tillgången är av lågt värde som kostnadsförs linjärt	-90
Tillkommer/(avgår): justeringar på grund av annan hantering av optioner att förlänga respektive säga upp avtal	9 422
Tillkommer/(avgår): justeringar pga. förändringar i index eller pris hänförliga till variabla avgifter	-
Leasingskuld redovisad per den 1 januari 2019	16 400

Not 8 Finansiella nyckeltal

Definitioner av nyckeltal

Soliditet i %

Eget kapital genom balansomslutningen

EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar på materiella och immateriella tillgångar

Orderstock

Värdet vid periodens utgång av återstående ej upparbetade projektintäkter i inneliggande order, inklusive ej levererade och fakturerade produkter



Revisorns granskningsrapport

AAC Clyde Space AB org nr 556677-0599

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för AAC Clyde Space AB per 30 september 2019 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företags valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Uppsala den 21 november 2019

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Lars Kylberg
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig Revisor

Andreas Mattsson
Auktoriserad Revisor