

Delårsrapport för AAC Microtec AB (publ) januari – september 2017

- Alfonso Barreiro ny VD för AAC Microtec.
- Brent Abbott ny VD för AAC Microtec North America, Inc
- Genombrottsaffärer för AAC på den kommersiella rymdmarknaden

Tredje kvartalet 2017

- Nettoomsättningen uppgick till 2,3 (4,3) MSEK. AAC:s omställning från utvecklingsbolag till kommersiellt produktbolag där utvecklingsprojekt ersätts av produktförsäljning innebär en ny intäktsmodell. Omsättningen under tredje kvartalet innehåller inga betydande intäkter från produktförsäljning varför försäljningen är lägre jämfört med föregående kvartal.
- Rörelseresultatet uppgick till -6,4 (-2,4) MSEK
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,20 (-0,42) SEK
- AAC Microtec och Bright Ascension lanserar gemensamt produkterbjudande
- AAC erhåller stöd för att demonstrera banbrytande teknologi för optimering av nedladdning av data från rymden
- Alfonso Barreiro ny Verkställande Direktör
- Brent Abbott ny Verkställande Direktör för dotterbolaget AAC Microtec North America, Inc

Januari - september 2017

- Nettoomsättningen uppgick till 11,0 (18,2) MSEK. Omsättningen för jämförelseperioden inkluderar en engångseffekt i successiv vinstavräkning på + 2,5 MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till -17,9 (-10,5) MSEK
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,57 (-1,68) SEK
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till -0,56 (-1,68) SEK

Upplysningar om väsentliga händelser efter periodens utgång

- AAC vinner kommersiella order på Sirius-produkter
- Mats Thideman utses till vice Verkställande Direktör
- AAC vinner prestigefulla order från Airbus UK

Verkställande direktören har ordet

Genombrott på den kommersiella rymdmarknaden

Efter mina första veckor på ÅAC är jag än mer övertygad att ÅAC är en av de spelare som kommer att lyckas på den framväxande småsatellitmarknaden. Vi har ett starkt "flight heritage", fantastisk teknik samt begåvade människor som har för avsikt att lyckas. Övergången från utvecklingsbolag till kommersiellt produktbolag kräver djupgående förändringar i hur verksamheten drivs. Det visar sig bland annat i vårt finansiella resultat på kort sikt, men ÅAC är på god väg och vi börjar se resultatet av vårt arbete.

Med de senaste veckornas kundorder har ÅAC uppnått vad som måste betecknas som ett kommersiellt genombrott. Brittiska och japanska kommersiella kunder har valt att integrera Sirius-produkter i sina nya rymdfarkoster som planeras för serieproduktion. Ytterligare en japansk kund valde Sirius i sin utveckling av en ny satellit. Var och en av dessa order kan på medellång sikt följas av volymorder. Återkopplingen från dessa kunder är mycket positiv. Sirius-produkterna har ledande kvalitet, hög tillförlitlighet och förmåga att möta krav på snabba leveranser.

Vi toppade detta med ett kontrakt med Airbus Defence and Space i England om att leverera två delsystem för test av kraftdelarna i ExoMars-rovern inför uppskjutningen. Det är ett mycket ambitiöst projekt där en rover ska skjutas upp och landa på Mars 2020. Ordern är naturligtvis av högt strategiskt värde och visar Airbus förtroende för vår tekniska kapacitet, kvalitetsnivå och förmåga att leverera komplexa system på utsatt tid.

Ingen av dessa strategiskt viktiga order återspeglas i det finansiella resultatet i kvartalsrapporten. Vi går från en intäktmodell med stabila intäktströmmar från utvecklingsprojekt till en ny intäktmodell som främst är baserad på produktförsäljning. Inledningsvis kommer omställningen resultera i ojämna försäljningsintäkter, men mitt mål är att kommersiella intäkter snart ska överstiga utvecklingsintäkterna.

Vad som skett så här långt under fjärde kvartalet är bara en början. Småsatellitmarknaden växer och kommer att utvecklas snabbt under kommande år. Min roll är att lotsa ÅAC till en solid position i takt med att denna framväxande marknad mognar. För att lyckas måste vi fortsätta utveckla vårt erbjudande och hur vi förhåller oss till marknaden. Vi behöver också främja en alert och kommersiell kultur, väl förankrad i vårt arv av avancerad teknik med hög och tillförlitlig kvalitet. ÅAC är på rätt väg.

Alfonso Barreiro

Verkställande direktör

Finansiell översikt

TREDJE KVARTALET 2017

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 2,3 (4,3) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -6,4 (-2,4) MSEK och resultatet efter skatt uppgick till -6,4 (-2,9) MSEK.

ÅAC:s övergång från utvecklingsbolag till kommersiellt produktbolag pågår vilket innebär en övergång från en intäktmodell med stabila inkomstströmmar från utvecklingsprojekt till en ny intäktmodell, främst baserad på produktförsäljning. Detta innebär att fluktuationer av intäkter mellan kvartalen kan uppstå. Intäkterna under tredje kvartalet 2017 innehåller inga betydande intäkter från produktförsäljning samtidigt som intäkterna från utvecklingsprojekt minskar.

JANUARI – SEPTEMBER 2017

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 11,0 (18,2) MSEK. Omsättningen föregående period inkluderar en engångseffekt i den successiva vinstavräkningen på + 2,5 MSEK till följd av en utökad order i ett pågående projekt.

Rörelseresultatet uppgick till -17,9 (-10,5) MSEK och resultatet efter skatt uppgick till -18,0 (-11,8) MSEK.

Investeringar och finansiell ställning

Koncernens investeringar i anläggnings- tillgångar uppgick till 3,2 (4,6) MSEK, varav immateriella anläggningstillgångar 3,1 (4,5) MSEK. Disponibla likvida medel per den 30 september 2017 uppgick till 45,3 (2,6) MSEK samt en utnyttjad checkräkningskredit om 5 MSEK.

Soliditeten uppgick till 82 (neg) %.

Kassaflödet från den operativa verksamheten uppgick under perioden till -18,2 (-8,9) MSEK.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick under perioden till 11,7 (18,0) MSEK och resultatet efter skatt till -18,0 (-11,8) MSEK. Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 3,2 (4,6) MSEK. Soliditeten uppgick till 72 (1) %.

Personal och organisation

Vid periodens utgång fanns 27 (26) personer anställda.

Antalet aktier

Under andra kvartalet har personal, genom utnyttjande av 280 optioner i teckningsoptionsprogrammet (TO2015/2020) tecknat 14 000 aktier. Antalet aktier uppgick vid periodens utgång därmed till 31 709 850.

I september 2015 beslutade styrelsen, med årsstämans bemyndigande, att emittera 22 832 st teckningsoptioner (TO 2015/2020) att tecknas av tillsvidareanställda samt en begränsad krets av styrelseledamöterna. Varje teckningsoption av TO 2015/2020 ger rätt att teckna 50 nya aktier i Bolaget mot kontant betalning till en teckningskurs om 4,80 kr per aktie. Optionsrätten kan utnyttjas till och med 31 december 2020.

Närståendetransaktioner

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.

Väsentliga händelser

ÅAC Microtec och Bright Ascension lanserade i juli ett samarbetsavtal. Den gemensamma produkten förenklar utvecklingen av kompletta satelliter genom att tillhandahålla färdiga komponenter och gränssnitt för integration av satellitplattformen.

I augusti erhöll ÅAC 1,4 MSEK i stöd från Rymdstyrelsen för att fortsätta utvecklingen av den patentsökta Bluestoneteknologin. Utvecklingen sker tillsammans med Spacemetric AB.

Alfonso Barreiro utsågs i augusti till ny VD för ÅAC Microtec. Alfonso Barreiro tillför ÅAC stor erfarenhet och ett brett kontaktnät inom rymdsektorn.

I september utsågs Brent Abbott till VD för dotterbolaget AAC Microtec i USA. Brent har stor erfarenhet av att introducera nya produkter från europeiska producenter på den amerikanska marknaden.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Två plattformintegratörer i England respektive Japan valde Sirius Omborddator (OBC) och Massminne (TCM) för integration i nya plattformar. Båda bolagen ska utveckla rymdfarkoster för serietillverkning. Ordervärdet på utvecklingsenheterna uppgår totalt till ca 65 kEUR.

CFO Mats Thideman utsågs i oktober till vice Verkställande Direktör.

ÅAC säkrade en order från en ny japansk kund på en leverans av utvecklingsenhet av en Siriusprodukt. Siriusenheten ska användas för att vidareutveckla en ny satellit. Order för serietillverkning förväntas under 2019-2020. Värdet på den första ordern är cirka 0,4 MSEK och leverans beräknas ske i slutet av november 2017.

ÅAC erhöll kontrakt med Airbus Defence and Space i Storbritannien för leverans av två delsystem för test av kraftdelarna i ExoMars-overn inför uppskjutning. Ordervärdet uppgår till 2,2 MSEK. Leverans sker i februari 2018.

Risker och osäkerheter

En redogörelse för koncernens väsentliga finansiella och affärsmässiga risker återfinns i förvaltningsberättelsen och under not 3 i årsredovisningen för 2016. Några ytterligare väsentliga risker bedöms inte ha tillkommit under perioden.

Redovisningsprinciper

ÅAC upprättar sin redovisning baserat på Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1, Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med föregående år.

Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké 2017	21 februari 2018
Delårsrapport januari – mars 2018	24 maj 2018
Årsstämma 2018	24 maj 2018
Delårsrapport januari – juni 2018	23 augusti 2018
Delårsrapport januari – september 2018	22 november 2018

Delårsrapporterna kommer att finnas tillgängliga på bolagets hemsida www.aacmicrotec.com.

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att denna delårsrapport ger en rättvisande översikt av Bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget står inför.

Uppsala den 23 november 2017

Rolf Hallencreutz
Styrelsens ordförande

Per Aniansson

Johan Bäcke

Per Danielsson

Alfonso Barreiro
Verkställande direktör

Denna rapport har inte varit föremål för revisorns granskning.

Frågor besvaras av:

Styrelsens ordförande Rolf Hallencreutz, investor@aacmicrotec.com

CEO Alfonso Barreiro, investor@aacmicrotec.com

OM ÅAC MICROTEC AB

ÅAC Microtec AB (publ) erbjuder satellitmarknaden avionikprodukter (elektronik för rymd) med fokus på datahantering såsom omborddatorer och massminne samt strömförsörjning. ÅAC marknadsför även hela satelliter i konsortier med andra specialiserade leverantörer. Fokus ligger på mikrosatelliter (satellitvikt <150 kg). ÅAC:s tekniska kompetens finns inom avancerad och robust, feltolerant mikroelektronik för kritiska tillämpningar.

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

ÅAC Microtecs aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Stockholm. G&W Fondkommission, telefon 08-503 000 50, är Bolagets Certified Adviser.

RESULTATRÄKNING KONCERNEN

	jul-sep 2017	jul-sep 2016	jan-sep 2017	jan-sep 2016	helår 2016
TKR					
Nettoomsättning	2 304	4 264	11 053	18 163	22 826
Aktiverat arbete för egen räkning	632	3 488	3 135	4 550	3 364
Övriga rörelseintäkter	45	229	100	297	481
	2 981	7 981	14 288	23 010	26 671
RÖRELSENS KOSTNADER					
Råvaror och underleverantörer	-874	-1 790	-4 432	-4 733	-7 555
Personalkostnader	-4 357	-4 574	-14 293	-16 743	-24 100
Övriga externa kostnader	-2 866	-2 780	-9 436	-8 408	-11 574
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-1 229	-1 160	-3 809	-3 496	-5 875
Övriga rörelsekostnader	-103	-45	-253	-89	-182
Summa rörelsens kostnader	-9 429	-10 349	-32 223	-33 469	-49 286
RÖRELSERESULTAT	-6 448	-2 368	-17 935	-10 459	-22 615
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	33	-	93	-	-
Räntekostnader och liknande resultatposter	-36	-553	-142	-1 325	-1 688
Summa resultat från finansiella poster	-3	-553	-49	-1 325	-1 688
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-6 451	-2 921	-17 984	-11 784	-24 303
Skatt på årets resultat	-	-	-6	-	-14
PERIODENS FÖRLUST	-6 451	-2 921	-17 990	-11 784	-24 317
Genomsnittligt antal aktier - före utspädning	31 709 850	7 022 925	31 703 628	7 022 925	9 664 246
Antal aktier vid periodens utgång	31 709 850	7 022 925	31 709 850	7 022 925	31 695 850
Genomsnittligt antal aktier - efter utspädning	31 814 386	7 022 925	31 942 378	7 022 925	9 664 246
Resultat per aktie, SEK - före utspädning	-0,20	-0,42	-0,57	-1,68	-2,51
Resultat per aktie, SEK - efter utspädning	-0,20	-0,42	-0,56	-1,68	-2,51

BALANSRÄKNING KONCERNEN

TKR	30 sep 2017	30 sep 2016	31 dec 2016
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	14 325	17 059	14 777
Materiella anläggningstillgångar	486	1 702	645
Finansiella anläggningstillgångar	28	49	51
Summa anläggningstillgångar	14 839	18 810	15 473
Omsättningstillgångar			
Varulager	1 607	1 461	1 394
Kundfordringar	24	1 424	4 951
Fordringar hos moderföretag	-	22 985	-
Övriga fordringar	2 584	3 379	2 569
	4 215	29 249	8 914
Kassa och bank	45 304	2 575	77 706
Summa omsättningstillgångar	49 519	31 824	86 620
SUMMA TILLGÅNGAR	64 358	50 634	102 093
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	52 485	-3 674	70 333
Långfristiga skulder			
Övriga skulder till kreditinstitut	2 024	2 276	2 024
Summa långfristiga skulder	2 024	2 276	2 024
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	1 613	3 636	3 424
Övriga skulder	8 236	48 396	26 312
Övriga kortfristiga skulder	9 849	52 032	29 736
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	64 358	50 634	102 093

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL KONCERNEN

	jul-sep 2017	jul-sep 2016	jan-sep 2017	jan-sep 2016	helår 2016
TKR					
Ingående eget kapital	58 910	-3 613	70 333	-3 469	-3 469
Periodens resultat	-6 451	-2 921	-17 990	-11 784	-24 317
Företrädesemission	-	-	-	-	281
Nyemission	-	-	67	-	85 449
Nyemission genom konvertering av skuldebrev	-	-	-	-	10 000
Nyemission genom kvittning	-	-	-	-	210
Valutakursdifferens	26	-61	75	-70	-62
Erhållet aktieägartillskott	-	2 921	-	11 649	13 026
Emissionskostnader	-	-	-	-	-10 785
UTGÅENDE EGET KAPITAL	52 485	-3 674	52 485	-3 674	70 333

Nyemissionen i december 2016 bestod av följande komponenter:

- Kontantemission 85,4 Mkr
- Konvertering av konvertibla skuldebrev 10,0 Mkr
- Nyemission genom kvittning 0,2 Mkr
- Aktieägartillskott genom den kapitaltäckningsgaranti som Fouriertransform AB lämnat och som redovisats löpande under året som ett egenkapitalökande tillskott och därmed avräknats tillskjutet eget kapital i emissionen om 24,3 Mkr

KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN

	TKR	2017	2016	2017	2016	2016
		2017	2016	2017	2016	2016
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-7 187	106	-18 219	-8 867	-11 232
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-632	-3 535	-3 198	-4 671	-3 711
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-500	5 648	-10 985	15 752	92 288
Periodens kassaflöde		-8 319	2 219	-32 402	2 214	77 345
Likvida medel vid periodens början		53 623	356	77 706	361	361
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT		45 304	2 575	45 304	2 575	77 706

Kassaflödet från finansieringsverksamheten jan-sep 2017 inkluderar emissionskostnader om - 9 504 Tkr.

NYCKELTAL KONCERNEN

	TKR	2017	2016	2017	2016	2016
		2017	2016	2017	2016	2016
Rörelseresultat		-6 448	-2 368	-17 935	-10 459	-22 615
Resultat efter skatt		-6 451	-2 921	-17 990	-11 784	-24 317
Resultat per aktie före utspädning, SEK		-0,20	-0,42	-0,57	-1,68	-2,51
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		-0,20	-0,42	-0,56	-1,68	-2,51
Soliditet, %		82%	neg	82%	neg	69%
Periodens kassaflöde		-8 319	2 219	-32 402	2 214	77 345
Likvida medel		45 304	2 575	45 304	2 575	77 706

RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET

	jul-sep 2017	jul-sep 2016	jan-sep 2017	jan-sep 2016	helår 2016
TKR					
Nettoomsättning	2 356	4 263	11 712	17 953	22 783
Aktiverat arbete för egen räkning	632	3 488	3 135	4 550	3 364
Övriga rörelseintäkter	45	229	100	297	481
	3 033	7 980	14 947	22 800	26 628
RÖRELSENS KOSTNADER					
Råvaror och underleverantörer	-874	-1 790	-4 432	-4 724	-7 546
Personalkostnader	-4 096	-4 574	-13 632	-16 743	-24 100
Övriga externa kostnader	-3 217	-2 806	-10 842	-8 272	-11 633
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-1 229	-1 160	-3 809	-3 496	-5 875
Övriga rörelsekostnader	-103	-45	-253	-89	-182
Summa rörelsens kostnader	-9 519	-10 375	-32 968	-33 324	-49 336
RÖRELSERESULTAT	-6 486	-2 395	-18 021	-10 524	-22 708
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	40	28	118	61	102
Räntekostnader och liknande resultatposter	-36	-554	-142	-1 326	-1 689
Summa resultat från finansiella poster	4	-526	-24	-1 265	-1 587
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-6 482	-2 921	-18 045	-11 789	-24 295
PERIODENS FÖRLUST	-6 482	-2 921	-18 045	-11 789	-24 295

BALANSRÄKNING MODERBOLAGET

TKR	30 sep 2017	30 sep 2016	31 dec 2016
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	14 325	17 059	14 777
Materiella anläggningstillgångar	486	1 702	645
Finansiella anläggningstillgångar	3 777	3 171	3 668
Summa anläggningstillgångar	18 588	21 932	19 090
Omsättningstillgångar			
Varulager	1 607	1 461	1 394
Kundfordringar	24	1 424	4 951
Fordringar hos koncernföretag	655	25 353	168
Övriga fordringar	2 584	3 379	2 569
	4 870	31 617	9 082
Kassa och bank	45 193	2 562	77 660
Summa omsättningstillgångar	50 063	34 179	86 742
SUMMA TILLGÅNGAR	68 651	56 111	105 832
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	56 188	141	74 167
Långfristiga skulder			
Övriga skulder till kreditinstitut	2 024	2 276	2 024
Summa långfristiga skulder	2 024	2 276	2 024
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	1 480	3 407	3 226
Skulder till koncernföretag	803	1 891	103
Övriga skulder	8 156	48 396	26 312
Övriga kortfristiga skulder	10 439	53 694	29 641
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	68 651	56 111	105 832

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL MODERBOLAGET

TKR	jul-sep 2017	jul-sep 2016	jan-sep 2017	jan-sep 2016	helår 2016
Ingående eget kapital	62 670	141	74 167	281	281
Periodens resultat	-6 482	-2 921	-18 045	-11 789	-24 295
Företrädesemission	-	-	-	-	281
Nyemission	-	-	66	-	85 449
Nyemission genom konvertering av skuldebrev	-	-	-	-	10 000
Nyemission genom kvittning	-	-	-	-	210
Erhållet aktieägartillskott	-	2 921	-	11 649	13 026
Emissionskostnader	-	-	-	-	-10 785
UTGÅENDE EGET KAPITAL	56 188	141	56 188	141	74 167

Nyemissionen i december 2016 bestod av följande komponenter:

- Kontantemission 85,4 Mkr
- Konvertering av konvertibla skuldebrev 10,0 Mkr
- Nyemission genom kvittning 0,2 Mkr
- Aktieägartillskott genom den kapitaltäckningsgaranti som Fouriertransform AB lämnat och som redovisats löpande under året som ett egenkapitalökande tillskott och därmed avräknats tillskjutet eget kapital i emissionen om 24,3 Mkr

NOT 1

TKR	31 dec 2016	31 dec 2015
Ställda säkerheter		
Företagsinteckningar	11 700	11 700
Eventualförpliktelser	Inga	Inga

AKTIEN

Från och med den 21 december 2016 är bolagets aktie noterad på Nasdaq First North Stockholm med kortnamnet AAC. Den 30 september 2017 var 31 709 850 aktier utgivna med ett kvotvärde om 0,04 SEK. Alla aktier har lika rätt till Bolagets vinst och tillgångar.

Som en del av den genomförda nyemissionen under december 2016 utgavs 17 650 000 vederlagsfria teckningsoptioner (TO1), där fyra (4) teckningsoptioner ger rätt att teckna en (1) ny aktie till teckningskursen 8,80 kr per aktie under teckningsperioden 2 – 31 maj 2018.

Vidare har personal och en begränsad krets av styrelseledamöter tecknat 19 380 teckningsoptioner TO 2015/2020, där varje teckningsoption ger rätt att teckna 50 nya aktier i bolaget till teckningskursen 4,80 kr per aktie. Optionsrätten kan utnyttjas till och med 31 december 2020. Per 2017-09-30 återstår 19 100 teckningsoptioner då 280 optioner utnyttjats. Kvarvarande optioner ger rätt att teckna 955 000 aktier.

AKTIEÄGARE PER 2017-09-30

AKTIEÄGARE	ANTAL AKTIER	RÖSTER & KAPITAL
Fouriertransform	9 888 788	31,2%
RP Ventures AB	2 724 350	8,6%
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	1 824 564	5,8%
Kalogi AB	1 431 750	4,5%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	1 051 273	3,3%
Uppsala Universitet Holding AB	757 650	2,4%
Wiman, Susanna	444 040	1,4%
Arnewid, Andreas	400 000	1,3%
Petersen, Jan Christer	385 148	1,2%
Wiman, Henric	364 777	1,2%
Övriga	12 437 510	39,2%
TOTALT	31 709 850	100,0%

Källa: Euroclear Sweden AB

Definitioner nyckeltal

Resultat per aktie

Nettoresultatet i relation till genomsnittligt antal utestående aktier under perioden.

Soliditet

Eget kapital i förhållande till total balansomslutning.