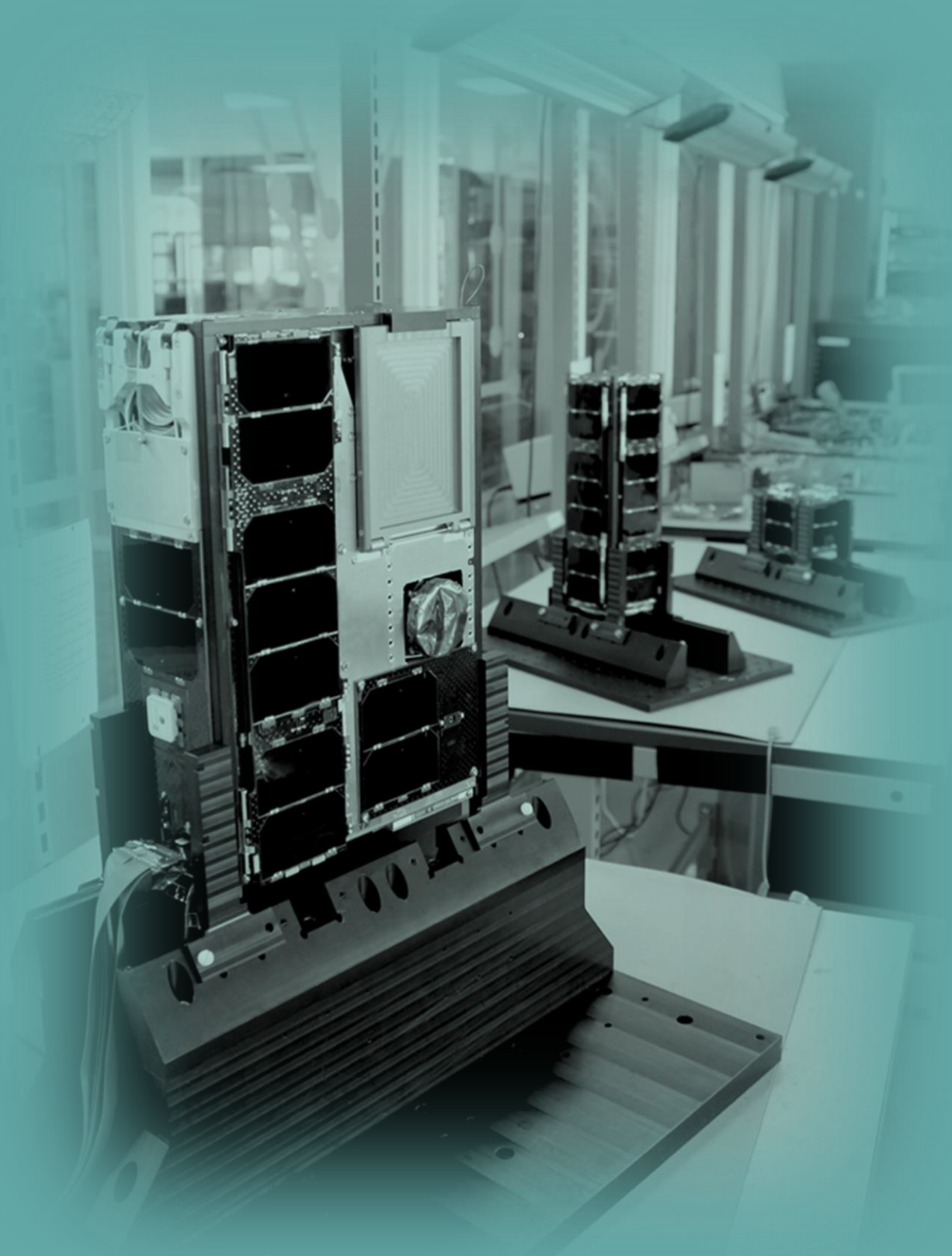


Delårsrapport för AAC Microtec AB

Januari – Mars 2019



GENOMBROT FÖR SPACE-AS-A-SERVICE

Första kvartalet, januari - mars 2019 (jämfört med januari – mars 2018)

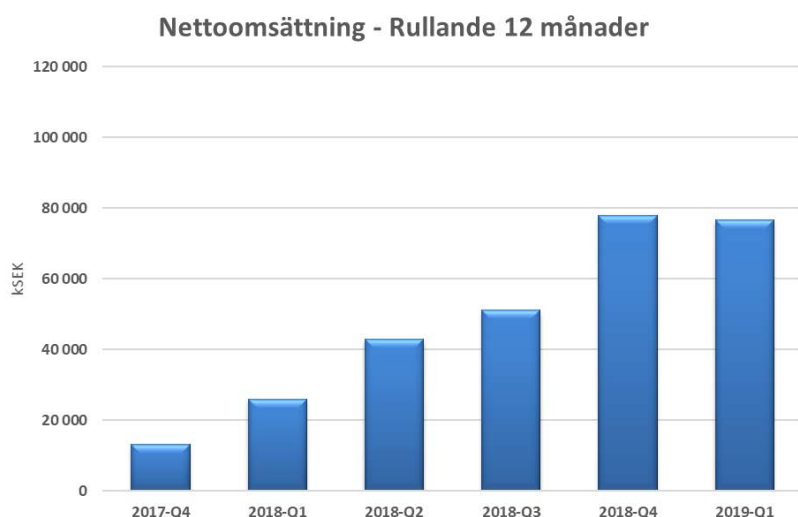
- Nettoomsättningen uppgick till 14,9 (16,4) MSEK
- Rörelseresultatet före avskrivningar, EBITDA, uppgick till -6,5 (-12,2) MSEK. Föregående periods resultat inkluderar förvärvskostnader om 8,8 MSEK.
- Rörelseresultatet efter avskrivningar uppgick till -9,9 (-15,6) MSEK.
- Resultat efter skatt uppgår till -10,1 (-15,0) MSEK.
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,15 (-0,27) SEK

Upplysningar om väsentliga händelser under första kvartalet 2019

- AAC vann order på Siriusavionik från den japanska marknaden på totalt 4 MSEK
- Alfonso Barreiro lämnade VD-posten i AAC och Mats Thideman utsågs till tf VD
- AACs dotterbolag Clyde Space vann satellit- och uppskjutningsorder från KP Labs om totalt 11,1 MSEK
- AAC erhöll order för ny mjukvara om 2,1 MSEK från Institutet för rymdfysik
- AACs dotterbolag Clyde Space erhöll order om 2,5 MSEK från Satellite Applications Catapult för uppgradering av satellit
- AACs aktie godkändes för handel på Nasdaq First North Premier
- Luis Gomes utsågs till ny VD för AAC Microtec och tillträder i maj 2019

Finansiell översikt koncernen

TKR	jan-mar 2019	jan-mar 2018	helår 2018
Rörelseresultat före avskrivningar	-6 481	-12 249	-28 481
Rörelseresultat efter avskrivningar	-9 932	-15 636	-43 265
Resultat efter skatt	-10 081	-15 282	-42 681
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	-0,15	-0,27	-0,65
Soliditet, %	88%	91%	88%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 069	-13 105	-48 610
Periodens kassaflöde	-2 115	16 409	-24 986
Likvida medel	10 122	53 617	12 237



Väsentliga händelser efter rapportperiodens slut

- ÅAC:s dotterbolag Clyde Space ingick avtal att leverera data enligt "Space-as-a-service" konceptet till ORBCOMM Inc. Ordern representerar ett värde på ca 54 MSEK över 5 år
- Styrelsen i ÅAC föreslår en nyemission av aktier med företrädesrätt för bolagets befintliga aktieägare. Vid fulltecknad företrädesemission tillförs ÅAC ca 82,5 MSEK före emissionskostnader. Företrädesemissionen är säkerställd till ca 82 procent genom teckningsförbindelser och garantiåtaganden. Styrelsens förslag behandlas vid extra bolagsstämma den 8 maj 2019
- Brent Abbot lämnade posten som CEO AAC Microtec North America Inc., ett dotterbolag till ÅAC Microtec. CSO Craig Clark utsågs till tf CEO

Verkställande direktören har ordet

Nya affärer visar vägen framåt

Till att börja med vill jag på styrelsens vägnar tacka Alfonso Barreiro för hans insatser som VD på AAC Microtec. Bland annat har hans insatser bidragit till flera framgångar på affärssidan. Den kanske mest betydelsefulla var koncernens första "Space as a Service"-kontrakt, vilket slöts med det amerikanska IoT-företaget ORBCOMM. Kontraktet innebär att vi ska leverera data från rymden till ORBCOMM. För att göra det kommer vi att designa, tillverka och skjuta upp två avancerade satelliter som levererar önskad data till kunden, medan vi behåller ägandet av satelliterna. Kontraktet är av betydande storlek, ca 54 MSEK. Vi tror att kontraktmodellen kan locka många fler kunder som arbetar med data från rymden men inte ser satelliter som sin kärnverksamhet.

Vi fick också flera andra kvitton på att vår teknik fungerar väl och är attraktiv, både från kommersiella bolag och traditionella rymdaktörer. Vi ska utveckla mjukvara för Institutet för rymdfysiks instrument på European Space Agencys mission till Jupiter; JUICE. Instrumentet ska ta reda på om det finns förutsättningar för liv under ytan på de frusna haven på Jupiters månar. Satellite Applications Catapult i Storbritannien uppgraderade en av sina order hos oss från en 3U-satellit till en 6U-satellit, för att få större plats med mer nyttolast och därmed kunna erbjuda bolag mer kapacitet för rymddata. Initiativet är en del av den brittiska regeringens satsning för att främja den nya rymdindustrin. Vi är stolta över att vara en aktiv del av satsningen, såväl genom egna order som för att underlätta tillgången till rymddata för andra företag.

De japanska rymdmissionerna RISESAT och ALE-1 som båda använder vår flyghårdvara, togs framgångsrikt i drift, vilket ytterligare stärker vår position på den japanska marknaden. Båda satelliterna är på olika sätt banbrytande och förväntas få efterföljare. Vi fick dessutom betydande order från polska KP Labs mycket avancerade mission. Även KP Labs planerar att sända upp fler satelliter efter att ha visat att den teknik man använder fungerar i omloppsbanan. Order från kunder som planerar större konstellationer stärker vår tilltro till att vi ska kunna fortsätta att växa.

Bredden på de order vi vunnit i början av året från hela världen visar att vi är väl positionerade att driva utvecklingen på den framväxande "New Space"-marknaden.

Som en konsekvens av våra framtida ambitioner flyttade vi i mars noteringen av aktien till Premier-segmentet på Nasdaq First North. Detta medför att vi axlar de högre krav som ställs på bolag på denna lista och därmed gör oss mer relevanta för institutionella investerare.

Resultatet i denna rapport är i stort sett enligt plan men illustrerar samtidigt att vi är i början av vår tillväxtbana och att vi är i behov av större volymer för att minska genomslaget av enskilda leveranser och för att vi ska kunna visa stadig lönsamhet. Baserat på orderstock, hittills uppnådd orderingång och intresse från marknaden finns förutsättningarna för en lönsam verksamhet. Framgångarna har lett till att vi befinner oss i en intensiv rekryteringsperiod av ny kompetens. Nyrekryteringarna är även en förutsättning för att vi ska nå lönsamhet. Diagrammet på föregående sida visar vår tillväxt sedan noteringen på Nasdaq First North i december 2016.

Mot bakgrund av orderingången hittills i år, det intresse vi ser från marknaden och med den nyemission som styrelsen föreslår är vi väl rustade och jag ser framtiden an med tillförsikt.

Avslutningsvis är det med glädje jag hälsar Luis Gomes välkommen till AAC Clyde Space som tillträdande VD. Med hans gedigna erfarenhet ser jag fram mot att vi ska fortsätta att leverera god tillväxt.

Mats Thideman

Tillförordnad VD och CFO

Finansiell översikt

FÖRSTA KVARTALET 2019

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 14,9 (16,4) MSEK.

Rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till -6,5 (-12,2) MSEK. Rörelseresultatet efter avskrivningar uppgick till -9,9 (-15,6) MSEK. Koncernen tillämpar IFRS 16 Leasingavtal från den 1 januari 2019, se not 8. I enlighet med övergångsreglerna i IFRS 16 tillämpas den förenklade övergångsmetoden och därmed räknas inte jämförelsetalen om. Rörelseresultatet före avskrivningar har ökat med 0,9 MSEK och resultatet efter avskrivningar har ökat med 0,1 MSEK till följd av införandet av IFRS 16 Leasingavtal. Resultatet efter skatt uppgick till -10,1 (-15,0) MSEK.

Investeringar och finansiell ställning

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar, exklusive förvärvet av Clyde Space 2018, uppgick till 0,9 (0,8) MSEK, varav immateriella anläggningstillgångar 0,6 (0,8) MSEK.

Disponibla likvida medel per den 31 mars 2019 uppgick till 10,1 (53,6) MSEK samt en outnyttjad checkräkningskredit om 5 MSEK.

Bolaget går i allt högre grad från institutionellt finansierade projekt med en stor del förskott till kommersiella kunder där betalningarna vanligtvis följer leveranser i projekten, vilket ställer allt högre krav på rörelsekapital. Detta i kombination med satsningar på institutionellt delfinansierad utveckling av delsystem och modulära satellitplattformar i syfte att ligga i teknikens framkant medför ett kapitalbehov. Mot bakgrund av ovanstående föreslår styrelsen en nyemission av aktier med företrädesrätt för bolagets befintliga

aktieägare om 82,5 MSEK. Företrädesemissionen är säkerställd till ca 82 procent genom teckningsförbindelser och garantiåtaganden Styrelsens förslag kommer behandlas vid extra bolagsstämma den 8 maj 2019. Företrädesemissionen medför att det finns förutsättningar för att driva verksamheten vidare och fullfölja de aktuella planerna de kommande 12 månaderna.

Soliditeten uppgick till 88 (91) procent. Sedan 1 januari 2019 tillämpas den nya redovisningsstandarden IFRS 16 Leasingavtal som har medfört att balansomslutningen ökat med 16 MSEK. Koncernens soliditet exklusive IFRS 16 är 91 procent.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till -5,1 (-13,1) MSEK. Kassaflödet föregående period inkluderar förvärvskostnader på 8,8 MSEK.

Personal och organisation

Vid periodens utgång fanns 88 (102) anställda.

Moderföretaget

Moderföretagets nettoomsättning uppgick under perioden till 7,5 (6,4) MSEK och resultatet efter skatt till -4,0 (-5,8) MSEK. Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 0,5 (294) MSEK, där förvärvet av Clyde Space föregående period ingick med 293 MSEK, varav aktieemission 261,8 MSEK, kontant 22,4 MSEK, förvärvskostnader 8,8 MSEK. Soliditeten uppgick till 95 (97) procent.

Antal aktier

ÅAC Microtecs aktie handlas sedan 21 december 2016 under kortnamnet AAC på Nasdaq First North Stockholm. I mars 2019 flyttades noteringen till Premiersegmentet på

First North. Den 31 mars 2019 var 68 719 829 aktier utgivna med ett kvotvärde om 0,04 SEK. Alla aktier har lika rätt till Bolagets vinst och tillgångar. Antalet aktieägare per 2019-03-31 uppgick till 5 118. 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 2019-03-31 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.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens slut

ÅAC Microtec AB:s dotterbolag, Clyde Space, ingick avtal med ORBCOMM Inc., ett machine-to-machine och IoT-företag, att via två av nästa generationens "Automatic Identification Systems" (AIS) satelliter förbättra ORBCOMMs branschledande AIS-erbjudande. Som en del av projektet kommer Clyde Space att bygga och skjuta upp två 3U AIS-satelliter där varje satellit är utrustad med tre dedikerade AIS-mottagare, samt en mycket mångsidig mjukvarubaserad (SDR) mottagare. Satelliterna väger endast 4 kg vardera och har ett antennkoncept för att maximera AIS-detektering av alla meddelandetyper. ORBCOMM har en exklusiv licens för den AIS-data som tillhandahålls av Clyde Space via de två satelliterna. ORBCOMM kan därmed

långsiktigt erbjuda sina globala kunder, såsom fraktbolag och sjösäkerhetsmyndigheter, en högre servicenivå. De två satelliterna kommer att skjutas upp i låg omloppsbana (LEO) under 2020 på separata raketer. Ordern, som representerar ett totalt värde på ca 54 MSEK (5,9 MUSD) över fem år, levereras enligt "Space as a Service" konceptet där Clyde Space äger och driver satelliterna för att leverera AIS-data exklusivt till ORBCOMM och dess kunder. Konceptet är grunden i ÅAC Microtecs strategi att på ett kostnadseffektivt sätt underlätta åtkomst till rymddata för befintliga och framtida kunder.

Styrelsen i ÅAC Microtec AB föreslår en ny-emission av aktier med företrädesrätt för bolagets befintliga aktieägare. Styrelsens förslag kommer behandlas vid extra bolagsstämma den 8 maj 2019. Enligt förslaget kommer ÅAC, vid full teckning, att tillföras 82,5 MSEK genom emission av 27 487 931 aktier. Syftet med företrädesemissionen är att kapitalisera Bolaget och stärka ÅAC:s kapacitet att tillvarata de möjligheter som föreligger i den kommersiella rymdmarknaden.

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

Årsstämma 2019 23 maj 2019
 Halvårsrapport jan-jun 2019 22 aug 2019
 Delårsrapport jan-sep 2019 21 nov 2019
 Bokslutskommuniké 2019 20 feb 2020

Årsredovisning och delårsrapporter kommer att finnas tillgängliga på bolagets hemsida www.aacmicrotec.com.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att rapporten för perioden januari – mars 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.

Uppsala den 8 maj

Rolf Hallencreutz
 Styrelsens ordförande

Per Aniansson
 Styrelseledamot

Per Danielsson
 Styrelseledamot

Will Whitehorn
 Styrelseledamot

Mats Thideman
 Verkställande direktör

Denna rapport har inte varit föremål för revisorns granskning.

Frågor besvaras av:

Styrelsens ordförande Rolf Hallencreutz, investor@aacmicrotec.com

Tf VD Mats Thideman, investor@aacmicrotec.com

OM AAC MICROTEC AB

ÅAC och dess dotterbolag Clyde Space erbjuder kundanpassade, nyckelfärdiga tjänster från design till drift av satellitsystem i omloppsbana, inkluderande tillförlitliga satellitplattformar från 1 till 50 kg. Plattformarna går att anpassa efter kundernas behov. Helhetserbudandet gör det möjligt för kunderna att nå sina mål med en enda, pålitlig partner. Dessutom levererar ÅAC ett komplett utbud av delsystem för CubeSats och småsatelliter.

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 Premier Stockholm. G&W Fondkommission, e-post ca@gwkapital.se, telefon 08-503 000 50, är Bolagets Certified Adviser.

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

	jan-mar 2019	jan-mar 2018	helår 2018
TKR			
Nettoomsättning	14 938	16 421	77 888
Aktiverat arbete för egen räkning	927	800	1 481
Övriga rörelseintäkter	2 497	471	9 802
SUMMA	18 362	17 692	89 171
Råvaror och underleverantörer	-7 157	-4 578	-30 961
Personalkostnader	-12 531	-12 089	-53 203
Övriga externa kostnader	-5 391	-13 270	-22 825
Övriga rörelsekostnader	237	-4	-10 663
RÖLSERESULTAT FÖRE AVSKRIVNINGAR	-6 480	-12 249	-28 481
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar	-3 451	-3 387	-14 784
RÖLSERESULTAT EFTER AVSKRIVNINGAR	-9 931	-15 636	-43 265
Finansiella intäkter	8	23	87
Finansiella kostnader	-238	-55	-427
Finansiella poster - netto	-230	-32	-340
Inkomstskatt	81	386	924
PERIODENS RESULTAT	-10 080	-15 282	-42 681
Övrigt totalresultat:			
<i>Poster som kan komma att omföras till periodens resultat</i>			
Valutakursdifferenser	17 089	14 030	6 870
Övrigt totalresultat för perioden	17 089	14 030	6 870
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	7 009	-1 252	-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

	jan-mar 2019	jan-mar 2018	jan-dec 2018
KR			
Genomsnittligt antal aktier - före och efter utspädning	68 719 829	56 385 033	65 636 012
Antal aktier vid periodens utgång	68 719 829	56 385 033	68 719 829
Resultat per aktie, före och efter utspädning	-0,15	-0,27	-0,65

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

TKR	31 mar 2019	31 mar 2018	31 dec 2018
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	409 424	410 964	392 596
Materiella anläggningstillgångar	20 637	5 888	4 208
Summa anläggningstillgångar	430 061	416 852	396 804
Omsättningstillgångar			
Varulager	10 024	5 852	6 457
Kundfordringar	7 193	6 323	10 138
Övriga fordringar	18 925	5 686	27 327
Likvida medel	10 122	53 617	12 237
Summa omsättningstillgångar	46 264	71 478	56 159
SUMMA TILLGÅNGAR	476 325	488 330	452 963
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	419 040	446 620	412 056
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	6 156	1 684	1 194
Övriga långfristiga skulder	13 596	-	-
Uppskjutna skatteskulder	4 255	4 892	4 083
Summa långfristiga skulder	24 007	6 576	5 277
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	6 910	10 535	11 061
Övriga skulder	26 368	24 599	24 569
Övriga kortfristiga skulder	33 278	35 134	35 630
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	476 325	488 330	452 963

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					-42 681	-42 681
Övrigt totalresultat				6 870		6 870
Summa totalresultat	0	0	0	6 870	-42 681	-35 811
Transaktioner med aktieägare						
Riktad nyemission	261	-34	49 772			49 999
Nyemission med stöd av teckningsoptioner			6			6
Apportemission (se not 7)	1 220		352 799			354 019
Emissionskostnader			-2 011			-2 011
Utgående balans per 31 december 2018	2 749	0	542 116	6 945	-139 755	412 056
Ingående balans 1 januari 2019	2 749	0	542 116	6 945	-139 755	412 056
Periodens resultat					-10 080	-10 080
Övrigt totalresultat				17 063		17 063
Summa totalresultat	0	0	0	17 063	-10 080	6 983
Transaktioner med aktieägare						
-						0
Utgående balans per 31 mars 2019	2 749	0	542 116	24 008	-149 835	419 040

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

TKR	jan-mar 2019	jan-mar 2018	helår 2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-6 711	-12 059	-28 826
Summa förändringar i rörelsekapital	1 642	-1 046	-19 784
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 069	-13 105	-48 610
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 266	-18 851	-20 316
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	4 220	48 365	43 940
PERIODENS KASSAFLÖDE	-2 115	16 409	-24 986
Likvida medel vid periodens början	12 237	37 203	37 203
Kursdifferens i likvida medel	-	5	20
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	10 122	53 617	12 237

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

MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

	jan-mar 2019	jan-mar 2018	helår 2018
TKR			
Nettoomsättning	7 520	6 422	38 144
Aktiverat arbete för egen räkning	520	800	1 481
Övriga rörelseintäkter	889	352	1 078
SUMMA RÖRELSENS INTÄKTER	8 929	7 574	40 703
Råvaror och underleverantörer	-2 391	-1 674	-9 636
Personalkostnader	-5 084	-5 502	-21 516
Övriga externa kostnader	-4 162	-3 979	-16 113
Övriga rörelsekostnader	-297	-191	-1 521
RÖRELSERESULTAT FÖRE AVSKRIVNINGAR	-3 005	-3 772	-8 083
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar	-1 203	-2 057	-7 441
RÖRELSERESULTAT EFTER AVSKRIVNINGAR	-4 208	-5 829	-15 524
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	235	26	530
Räntekostnader och liknande resultatposter	-7	-25	-82
Nedskrivning aktier i dotterbolag	-	-	-92 000
SUMMA RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER	228	1	-91 552
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-3 980	-5 828	-107 076
Skatt på periodens resultat	-	-	-
PERIODENS RESULTAT	-3 980	-5 828	-107 076
Övrigt totalresultat:			
<i>Poster som kan komma att omföras till periodens resultat</i>			
Valutakursdifferenser	-	-	-
Övrigt totalresultat för perioden	0	0	0
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-3 980	-5 828	-107 076

Periodens resultat överensstämmer med summa totalresultat för perioden.

MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

TKR	31 mar 2019	31 mar 2018	31 dec 2018
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	9 512	14 674	10 142
Materiella anläggningstillgångar	128	352	182
Finansiella anläggningstillgångar	296 328	388 326	296 328
Summa anläggningstillgångar	305 968	403 352	306 652
Omsättningstillgångar			
Varulager	3 954	1 705	2 109
Kundfordringar	3 483	1 029	3 234
Fordringar hos koncernföretag	23 451	558	20 981
Övriga fordringar	11 282	2 231	11 571
Kassa och bank	9 977	51 934	11 233
Summa omsättningstillgångar	52 147	57 457	49 128
SUMMA TILLGÅNGAR	358 115	460 809	355 780
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	8 817	11 866	9 753
Fritt eget kapital	331 722	433 872	334 765
Summa eget kapital	340 539	445 738	344 518
Långfristiga skulder			
Övriga skulder till kreditinstitut	-	-	-
Summa långfristiga skulder	0	0	0
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	3 009	4 738	3 297
Skulder till koncernföretag	103	253	103
Övriga skulder	14 464	10 080	7 862
Övriga kortfristiga skulder	17 576	15 071	11 262
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	358 115	460 809	355 780

AKTIEÄGARE PER 2019-03-31

AKTIEÄGARE	ANTAL AKTIER	RÖSTER & KAPITAL
UBS SWITZERLAND AG, W8IMY	14 809 811	21,6%
Fouriertransform AB	9 888 788	14,4%
SIX SIS AG, W8IMY	8 687 674	12,6%
RP Ventures AB	2 700 000	3,9%
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	2 257 815	3,3%
BNY MELLON SA/NV (FORMER BNY), W8IMY	1 994 569	2,9%
Kock, John	1 593 981	2,3%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	1 237 691	1,8%
DANICA PENSION70078007, DANICA PENSION	950 209	1,4%
RBC INVESTOR SERVICES TRUST, W8IMY	767 967	1,1%
Övriga	23 831 324	34,7%
TOTALT	68 719 829	100,0%

NOTER

Not 1 Allmän information

ÅAC Microtec AB (publ) ("ÅAC"), 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 rapporteringsrekommendation RFR 2.

Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med de som beskrivs i ÅAC koncernens årsredovisning för 2018, förutom att ÅAC 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 ÅAC Microtec 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 det är första rapporten enligt IFRS 16 har samtliga nyttjanderätter värderats till leasingskuldens 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 leasingskulden
- 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:

ÅACs 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 ÅAC-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:

ÅAC Microtec

ÅAC Microtec utvecklar och tillverkar främst datahanterings- och kraftsystem till CubeSats och småsateliter (från 1 – 500 kg).

Clyde Space

Clyde Space erbjuder kundanpassade, nyckelfärdiga tjänster från design till drift av satellitsystem i omloppsbana, 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

	jan-mar 2019	jan-mar 2018	jan-dec 2018
ÅAC Microtec	-1 973	-3 934	-16 736
Clyde Space	-4 507	249	-11 745
Övrigt	-	-	-
Summa EBITDA	-6 480	-3 685	-28 481

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

	jan-mar 2019	jan-mar 2018	jan-dec 2018
Summa EBITDA	-6 480	-12 249	-28 481
Finansiella poster – netto	-230	-32	-340
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-3 451	-3 387	-14 784
Övrigt	-	-	-
Resultat före skatt	-10 161	-15 668	-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.

Januari - Mars 2019

	Clyde Space	ÅAC Microtec	Övrigt	Summa
Intäkter per segment	7 509	7 429	-	14 938
Intäkter från andra segment	-	-	-	0
Intäkter från externa kunder	7 509	7 429	0	14 938
Satellitplattformar	3 659	-	-	3 659
Delsystem	3 850	7 429	-	11 279
Licenser	-	-	-	-
Summa	7 509	7 429	0	14 938

Januari - Mars 2018

	Clyde Space	ÅAC Microtec	Övrigt	Summa
Intäkter per segment	9 999	6 422	-	13 931
Intäkter från andra segment	-	-	-	0
Intäkter från externa kunder	9 999	6 422	0	13 931
Satellitplattformar	5 447	-	-	5 447
Delsystem	4 552	6 422	-	10 974
Licenser	-	-	-	-
Summa	9 999	6 422	0	16 421

Januari-December 2018

	ÅAC			Summa
	Clyde Space	Microtec	Övrigt	
Intäkter per segment	47 142	30 746	-	77 888
Intäkter från andra segment	-	-	-	0
Intäkter från externa kunder	47 142	30 746	0	77 888
Satellitplattformar	17 440	-	-	17 440
Delsystem	29 702	24 254	-	53 956
Licenser	-	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

ÅAC har finansiella skulder som värderas till verkligt värde i form av valutaterminer. Verkligt värde för valutaterminerna uppgår per den 31 mars 2019 till 0 tkr (31 december 2018 till -306 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).

Not 6 Transaktioner med närstående

Under perioden har styrelseledamöter fakturerat bolaget 260 tkr, på marknadsmässiga villkor, för utförda konsulttjänster kopplade till bolagets operativa verksamhet. Tjänsterna är i huvudsak utförda av styrelsens ordförande.

Not 7 Resultat per aktie

	jan-mar 2019	jan-mar 2018	jan-dec 2018
Kronor			
Resultat per aktie före utspädning	-0,15	-0,27	-0,65
Resultat per aktie efter utspädning	-0,15	-0,27	-0,65

Resultatmått som använts i beräkningen av resultat per aktie

Resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare som används
resultat per aktie före och efter utspädning:

Resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare, tkr

Antal

Vägt genomsnittligt antal stamaktier vid beräkning av resultat per aktie före utspädning	68 719 829	56 385 033	65 636 012
Justering för beräkning av resultat per aktie efter utspädning	-	-	-

Optioner

Vägt genomsnittligt antal stamaktier och potentiella stamaktier som använts som nämnare vid beräkning av resultat per aktie efter utspädning	68 719 829	57 393 698	65 916 894
----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------	------------	------------

Ingen effekt av utspädning då genomsnittskursen jan-mar 2019 var lägre än
optionernas teckningskurs och resultatet jan-mar är negativt

Not 8 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 leasingkulden 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.
- Nyttjanderätsperioden har fastställts med hjälp av efterhandskunskap gällande exempelvis förlängningsoptioner och uppsägningsklausuler.

Den vägda genomsnittliga marginella låneräntan som använts vid första tillämpningsdagen (2019-01-01) 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 2018-12-31) och leasingkulder som redovisas enligt IFRS 16 vid första tillämpningsdagen (det vill säga per 2019-01-01).

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	-
Leasingkuld redovisad per den 1 januari 2019	16 400

Not 9 Effekter vid övergång till International Financial Reporting Standards (IFRS)

Delårsrapporten för det tredje kvartalet 2018 var AAC Microtec AB:s (AAC) första rapport som upprättas i enlighet med IFRS. Ingen finansiell information upprättad i enlighet med IFRS har tidigare publicerats för första och andra kvartalet 2018.

När balansräkningen per den 31 mars 2018 upprättades justerades belopp som i tidigare delårsrapport rapporterats i enlighet med BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). En förklaring till hur övergången från tidigare tillämpade redovisningsprinciper till IFRS har påverkat koncernens resultat och ställning visas i de tabeller som följer nedan och i noterna som hör till dessa. För detaljerad information om övergången till IFRS se Årsredovisningen 2018 not 36 *Effekter vid övergång till IFRS*.

Avstämning av eget kapital per den 31 mars 2018

TKR	Noter	Enligt tidigare redovisningsprinciper	31 mars 2018	
			Effekt av övergång till IFRS	Enligt IFRS
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar	a,c)	414 894	-3 930	410 964
Materiella anläggningstillgångar		5 888	-	5 888
Finansiella anläggningstillgångar	b)	28	-28	-
Omsättningstillgångar				
Varulager		5 852	-	5 852
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar		6 323	-	6 323
Övriga kortfristiga fordringar		5 686	-	5 686
Likvida medel		53 617	-	53 617
Summa tillgångar		492 288	-3 958	488 330
 EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital	a,b,c,d)	455 470	-8 850	446 620
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		1 684	-	1 684
Uppskjutna skatteskulder	d)	-	4 892	4 892
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		10 535	-	10 535
Övriga kortfristiga skulder		24 599	-	24 599
Summa eget kapital och skulder		492 288	-3 958	488 330

Avstämning av summa totalresultat för perioden 1 januari – 31 mars 2018

TKR	Noter	1 januari – 31 mars 2018		Enligt IFRS
		Resultaträkning (enligt tidigare redovisnings- principer)	Effekt av övergång till IFRS	
Nettoomsättning		16 421	-	16 421
Aktiverat arbete för egen räkning		800	-	800
Övriga rörelseintäkter		471	-	471
Summa		17 692	-	17 692
Råvaror och underleverantörer		-4 578	-	-4 578
Personalkostnader		-12 089	-	-12 089
Övriga externa kostnader	c)	-4 514	-8 756	-13 270
Övriga rörelsekostnader		-4		-3 387
Rörelseresultat före avskrivningar		-3 493	-8 756	-12 249
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	a,c)	-9 118	5 731	-3 387
Rörelseresultat efter avskrivningar		-12 611	-3 025	-15 636
Finansiella intäkter		23	-	23
Finansiella kostnader		-55	-	-55
Finansiella poster - netto		-32	-	-32
Resultat före skatt		-12 643	-3 025	-15 668
Inkomstskatt	c,d)	222	164	386
Periodens resultat		-12 421	-2 861	-15 282
Övrigt totalresultat				
Poster som kan komma att omföras till periodens resultat				
Valutakursdifferenser	e)	-	14 030	14 030
Summa totalresultat för perioden		-	11 169	-1 252

a) Aktivering av utgifter för utveckling

Enligt IFRS 1 ska en internt upparbetad immateriell tillgång som uppfyller kriterierna i IAS 38 p. 57 redovisas i balansräkningen vid övergången till IFRS även om utgifterna kostnadsfördes under tidigare tillämpade redovisningsprinciper. Vid tidpunkt för övergång till IFRS har ÅAC identifierat ytterligare immateriella tillgångar i form av utgifter för utveckling som uppfyller kriterierna i IAS 38 p. 57 och vilka ska aktiveras i balansräkningen. Vidare har statliga bidrag från Rymdstyrelsen erhållits för denna tillgång. ÅAC har valt följande metod för att redovisa det erhållna bidraget. För detaljerad information om övergångseffekter avseende denna post se årsredovisningen 2018 not 36. Justerad balans till IFRS per 2017-12-31 uppgick till 2 469 tkr. Under första kvartalet 2018 har avskrivningar om 224 tkr tillkommit vilket leder till att total justering per 31 mars 2018 uppgår till 2 245 tkr inom posten immateriella tillgångar.

Under delårsperioden 1 januari till 31 mars 2018 har inga tillkommande utgifter för utveckling identifierats som uppfyller kriterierna i IAS 38 p. 57.

b) Nedskrivning av onoterade aktier

Enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper redovisade ÅAC ett mindre aktieinnehav (3,1% av aktierna) i ett onoterat bolag. Enligt IFRS 9 *Finansiella instrument* redovisas ett innehav i ett eget kapital instrument till verkligt värde med värdeförändringar i resultaträkningen eller via övrigt totalresultat. Verkligt värde per den 1 januari 2017 har bedömts vara noll kronor varför innehavet på 28 tkr har skrivits ned vid tidpunkt för övergång till IFRS. För detaljerad information se årsredovisningen 2018 not 36.

c) Omräkning rörelseförvärv Clyde Space och återläggning av avskrivningar på goodwill

Den 30 januari 2018 förvärvades Clyde Space Ltd. Förvärvet har räknats om i enlighet med IFRS 3 *Rörelseförvärv* och de mest väsentliga skillnaderna mellan tidigare tillämpade redovisningsprinciper och IFRS 3 är att enligt IFRS 3 identifieras i större utsträckning immateriella tillgångar skilt från goodwill. I samband med förvärvet förekom även förvärvsrelaterade utgifter vilka har redovisats som en del av överförd ersättning enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper. Enligt IFRS ska dessa utgifter redovisas i resultaträkningen.

Enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper skrevs goodwill av över den period den beräknades ge ekonomiska fördelar. Enligt IFRS skrivs inte goodwill av utan istället genomförs årliga nedskrivningstest. I och med att goodwill inte skrivs av enligt IFRS återläggs de avskrivningar på goodwill som gjorts enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper under perioden. Återläggning av avskrivningar på goodwill som gjorts under perioden påverkar årets resultat och tillika summa totalresultat.

I nedan tabell framgår de justeringar som skett av immateriella tillgångar som redovisats enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper till följd av omräkning av förvärvsanalysen i enlighet med IFRS 3 samt påverkan avseende aktivering av utvecklingsutgifter beskrivet ovan i not a. För detaljerad information kring förvärvet av Clyde Space se Årsredovisningen 2018 not 29 *Rörelseförvärv*.

TKR

Immateriella tillgångar enligt tidigare tillämpade principer per 2018-03-31	414 894
Förvärvsrelaterade kostnader, redovisas i resultaträkningen i posten övriga externa kostnader enligt IFRS	-8 756
Uppskjuten skatteskuld på tillkommande immateriella tillgångar vid förvärv av Clyde Space Ltd	4 873
Återläggning avskrivning förvärvsgoodwill	6 821
Tillkommande avskrivning på tillkommande immateriella tillgångar vid förvärv av Clyde Space Ltd	-866
Aktiverade utgifter för utveckling, netto efter avskrivning, se punkt a ovan.	2 245
Justering omräkningsdifferens	-8 247
Summa justering IFRS	-3 930
Immateriella tillgångar enligt IFRS 2018-03-31	410 964

Total effekt på avskrivningar i resultaträkningen uppgår till 5 731 tkr och består av återläggning avskrivning goodwill, tillkommande avskrivning immateriella tillgångar och tillkommande avskrivning för aktiverade utgifter för utveckling.

d) Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt redovisas på samtliga IFRS justeringar i de fall justeringarna resulterar i temporära skillnader i balansräkningen. Vid omräkningen av rörelseförvärvet av Clyde Space Ltd enligt IFRS 3 har ytterligare tillkommande immateriella tillgångar identifierats varmed en uppskjuten skatteskuld redovisas uppgående till 4 892 tkr netto efter upplösning för perioden om 164 tkr som redovisats i posten *Inkomstskatt* i rapport över totalresultat. För mer information se årsredovisningen 2018 not 29 *Rörelseförvärv*.

e) Periodens omräkningsdifferenser

Omräkningsdifferenser redovisas enligt IFRS i övrigt totalresultat och balanseras i posten "Reserver" inom eget kapital. I efterföljande perioder redovisas omräkningsdifferenser avseende omräkning av utländska dotterföretag i "Övrigt totalresultat", och balanseras i "Reserver" i eget kapital. Belopp som förs om i rapporterna över totalresultat ovan avser belopp som enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper redovisats direkt mot balanserade vinstmedel inklusive en justering av omräkningsdifferenser p g a IFRS justeringar av immateriella tillgångar (se ovan).

För effekter av moderbolagets övergång till RFR 2 *Redovisning för juridiska personer* se not 27 *Effekter vid moderföretagets övergång till RFR 2*.

Not 10 Effekter vid moderföretagets övergång till RFR 2 Redovisning för juridiska personer

Detta är den tredje delårsrapporten för AAC Microtec AB som upprättas enligt RFR 2. De redovisningsprinciper som återfinns i årsredovisningen 2018 har tillämpats när resultat- och balansräkning upprättats för den jämförande perioden som presenteras per den 31 mars 2018. Moderbolaget övergick till redovisning enligt RFR 2 per den 1 januari 2017, vilket är samma tidpunkt som koncernens övergång till redovisning enligt IFRS. Övergången har givit följande effekt på moderbolagets eget kapital per den 31 mars 2018:

TKR	31 mars 2018
Ingående eget kapital enligt fastställd balansräkning	443 528
Effekt av byte av redovisningsprinciper till RFR 2 (inkl uppskjuten skatt):	
Aktiverade utgifter för utveckling	2 210
Ingående eget kapital justerat i enlighet med ny redovisningsprincip	445 738

För detaljerad information se beskrivning i koncernens övergångsnot, not 9 *Effekter vid övergång till redovisning enligt IFRS*.

Not 11 Finansiella nyckeltal

Definitioner av nyckeltal

Soliditet i %

Eget kapital genom balansomslutningen

EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar