

Bokslutskommuniké för AAC Microtec AB (publ) januari – december 2016

Fjärde kvartalet 2016

- Omsättningen uppgick till 4,7 (7,3) MSEK. Omsättningen är lägre än förväntat på grund av kund senarelagda leveranser från 2016 till 2017.
- Rörelseresultatet uppgick till -12,2 (-5,4) MSEK.
- Periodens resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,82 (-27,06) SEK.
- I november genomfördes en företrädesemission samt en split av Bolagets aktier inför den planerade listningen av bolagets aktier på NASDAQ OMX First North.
- I december genomfördes en kraftigt övertecknad nyemission av 17 650 000 Units utan företrädesrätt för befintliga aktieägare. Varje Unit består av en aktie och en teckningsoption. Nyemissionen tillförde Bolaget ca 120 MSEK före emissionskostnader.
- Första dag för handel på Nasdaq First North Stockholm var den 21 december 2016.

Helåret 2016

- Omsättningen uppgick till 22,8 (23,9) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till -22,6 (-18,6) MSEK.
- Periodens resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -6,01 (-90,75) SEK.

Upplysningar om väsentliga händelser efter periodens utgång

- AAC Microtec lanserar Bolagets största produktsatsning Sirius, den nya produktserien för satelliter.
- AAC Microtec startar dotterbolag i England och anställer försäljningschef för europeiska marknaden.
- AAC Microtecs VD slutar, CFO blir tillförordnad VD.
- AAC Microtecs partner York i USA annonserar nytt samarbetsavtal.

Verkställande direktören har ordet

Bästa aktieägare,

Välkomna som aktieägare i ÅAC Microtec och välkomna på den resa vi har inlett mot att bli en av de viktiga globala spelarna på satellitmarknaden. ÅAC har en gedigen erfarenhet av komplexa system och plattformar som möter marknadens ökande krav på tillförlitlighet. Den kapitalanskaffning vi gjorde i samband med noteringen möjliggör att vi utifrån denna position kan inleda resan från att vara ett rent utvecklingsbolag till att bli ett industrialiserat kommersiellt bolag. Småsatelliter är den nisch av rymdmarknaden som växer snabbast och driver på omvandlingen. ÅAC ska ligga i framkant av denna nisch, såväl tekniskt som kommersiellt.

Efterfrågan på småsatelliter växer snabbt i takt med att allt fler vill erbjuda tjänster baserade på satellitdata. ÅAC möter denna efterfrågan med produktserien Sirius som lanserades i början av 2017. Sirius är en skalbar, modulariserad och kostnadseffektiv produktserie för data- och krafthantering för satelliter. Operatörerna kompletterar sedan produkterna med den nyttolast de önskar, till exempel en kamera och mjukvara. Sirius kombinerar hög prestanda och tillförlitlighet med ett kompakt format som erbjuds marknaden till ett attraktivt pris. Att ÅAC har "flight heritage", dvs har produkter som varit och är i rymden, är mycket viktigt eftersom den direkta erfarenheten av rymden inte kan ersättas av teoretiska kunskaper.

Sirius är en av huvudkomponenterna när ÅAC:s kund York Space Systems tillsammans med ett antal företag bildar en konstellation för att tillhandahålla kompletta system och mer standardiserade lösningar för kommersiella satellittjänster. York har redan beställningar och avsiktsförklaringar på ett 40-tal satelliter och vill nu öka graden av standardlösningar för att kunna erbjuda högkvalitativa lösningar till attraktiva priser. Samarbetet med York ger ÅAC en stark ställning på den amerikanska rymdmarknaden.

Vi har också börjat bygga upp ÅAC:s position ute i Europa. I januari rekryterades Iraklis Hatzithanasiou som europeisk försäljningschef. Iraklis har arbetat i rymdindustrin i över 15 år och har stor kunskap om och nätverk i den snabbt framväxande marknaden för småsatelliter. Säljkontoret är placerat vid den brittiska "rymdkatapulten" Harwell väster om London där över 70 företag inom satellitbranschen redan är på plats.

Vi följer således de planer som lades upp inför börsnoteringen och som kommunicerades i prospektet. Jag och mina kollegor kommer att fortsätta detta arbete i högt tempo.

Mats Thideman

Tillförordnad verkställande direktör och CFO

Finansiell översikt

FJÄRDE KVARTALET 2016

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 4,7 (7,3) MSEK. Omsättning är lägre jämfört med fjärde kvartalet föregående år beroende av kund senarelagda leveranser från 2016 till 2017 motsvarande 3,8 MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -12,2 (-5,4) MSEK och resultatet efter skatt uppgick till -12,5 (-5,7) MSEK. Bruttomarginalen uppgick till ca 40 % under perioden att jämföra med ca 74 % under årets första nio månader. Den lägre marginalen beror dels på färdigställande-kostnader av Siriusprodukterna samt några större inköp i övriga projekt. Under perioden har resultatet belastats med kostnader relaterade till kommande expansion om ca 1 Mkr, omstruktureringskostnader om totalt 1,6 MSEK samt en nedskrivning av inventarier om 1,2 MSEK.

HELÅRET 2016

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 22,8 (23,9) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -22,6 (-18,6) MSEK och resultatet efter skatt uppgick till 24,3 (-19,5) MSEK. Till följd av tidigare beslutade omstruktureringsåtgärder samt att VD sade upp sin anställning uppgår de totala omstrukturerings-kostnaderna under 2016 till 3,3 MSEK. Resultatet belastas även med en nedskrivning av inventarier om 1,2 MSEK.

Investeringar och finansiell ställning

Koncernens investeringar i anläggnings-tillgångar uppgick till 3,7 (0,9) MSEK, varav immateriella anläggningstillgångar 3,5 (0,6) MSEK. Disponibla likvida medel per den 31 december 2016 uppgick till 77,7 (0,4) MSEK

samt en utnyttjad checkräkningskredit om 5 MSEK. Bolaget har under året tillförts ca 120 MSEK före emissionskostnader via nyemissionen som slutregistrerades i december 2016. Efter emissionskostnader, konverteringar, kvittningar och återbetalning av lån och ränta till huvudägaren Fouriertransform AB tillfördes Bolaget ca 82 Mkr.

Soliditeten uppgick till 69 (neg) %. Det operativa kassaflödet uppgick till -11,2 (-17,2) MSEK.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 22,8 (24,1) MSEK och resultatet efter skatt uppgick till -24,3 (-19,5) MSEK. Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 3,7 (0,9) MSEK. Soliditeten uppgick till 70 (1) %.

Personal och organisation

Vid årets utgång fanns 23 (30) personer anställda.

Antalet aktier

Efter slutregistrering av emissionen i december 2016 uppgår antalet aktier till 31 695 850.

I september 2015 beslutade styrelsen, med årsstämman bemyndigande, att emittera 22 832 st teckningsoptioner (TO 2015/2020). Dessa kunde tecknas av alla tillsvidare-anställda 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. Vid fullt utnyttjande av optionsrätterna kommer aktiekapitalet att

ökas med 45 664 kronor motsvarande en utspädning om 3,6 procent. Totalt har 19 380 st optioner TO 2015/2020 tecknats per årsslut 2016, varav 4 290 st av Bolagets styrelseledamöter.

Utdelning

Styrelsen föreslår för årsstämman att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2016.

Årsstämma

Årsstämma kommer att hållas den 24 maj 2017 kl 13:00. Plats meddelas senare.

Närståendetransaktioner

Efter genomförd nyemission återbetalades lån inklusive upplupen ränta till huvudägaren Fouriertransform. Räntan löpte på marknadsmässiga villkor.

Under året har styrelseledamöter fakturerat Bolaget, på marknadsmässiga villkor, för utförda konsulttjänster kopplade till bolagets operativa verksamhet.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

I januari 2017 godkände Rymdstyrelsen leveransen av utvecklingsprojektet Sirius som de delfinansierat. Sirius är bolagets största produktsatsning och baseras på det senaste inom rymdteknik. Det är en skalbar, modulariserad och kostnadseffektiv serie produkter för datahantering och krafthantering för satelliter. Sirius kommer utgöra en viktig del av Bolagets kommande försäljning och utgör redan huvudleveransen till kunder som OHB, York, med flera.

Vidare startades i januari 2017 ett dotterbolag i England och Iraklis Hatziathanasiou anställdes som försäljningschef för den europeiska marknaden. Iraklis har över 15 års erfarenhet från rymdindustrin.

ÅAC Microtec:s kund York Space Systems annonserade i februari 2017 ett samarbetsavtal där ÅAC Microtec ingår tillsammans med ett antal aktörer inom satellitsystem, raketuppskjutning och drift. Avsikten med konstellationen är att kunna tillhandahålla kompletta system och mer standardiserade lösningar. York har beställningar och avsiktsförklaringar på ett 40-tal satelliter och avser nu att öka graden av standardlösningar för att kunna erbjuda högkvalitativa lösningar till attraktiva priser och därmed attrahera nya kunder. ÅAC Microtec levererar till York licenser för avionikprodukter (elektronik för rymd) med fokus på datahantering såsom omborddatorer och massminne.

Risker och osäkerheter

Bolagets risker beskrivs på sidorna 20 – 24 i Prospekt ÅAC Microtec AB från november 2016. Sedan prospektet publicerades har den finansiella risken i Bolaget minskat genom den genomförda emissionen. Några ytterligare väsentliga risker bedöms inte ha tillkommit sedan prospektet upprättades.

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

Årsredovisning 2016	3 maj 2017
Delårsrapport januari – mars 2017	24 maj 2017
Årsstämma 2017	24 maj 2017
Delårsrapport januari – juni 2017	24 augusti 2017
Delårsrapport januari – september 2017	23 november 2017

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 22 februari 2017

Rolf Hallencreutz
Styrelsens ordförande

Per Aniansson

Johan Bäcke

Per Danielsson

Mats Thideman

Tillförordnad verkställande direktör

Denna rapport har inte varit föremål för revisorns granskning

Frågor besvaras av:

Styrelsens ordförande Rolf Hallencreutz, rolf.hallencreutz@aacmicrotec.com, +46 70 964 21 60
CFO & tf CEO Mats Thideman, mats.thideman@aacmicrotec.com, +46 70 556 09 73

OM AAC 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

	okt-dec 2016	okt-dec 2015	helår 2016	helår 2015
TKR				
Nettoomsättning	4 663	7 341	22 826	23 938
Aktiverat arbete för egen räkning	-1 186	0	3 364	448
Övriga rörelseintäkter	184	70	481	529
	3 661	7 411	26 671	24 915
RÖRELSENS KOSTNADER				
Råvaror och underleverantörer	-2 822	-2 611	-7 555	-7 750
Personalkostnader	-7 357	-6 753	-24 100	-23 573
Övriga externa kostnader	-3 166	-2 155	-11 574	-9 824
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-2 379	-1 176	-5 875	-1 985
Övriga rörelsekostnader	-93	-139	-182	-434
Summa rörelsens kostnader	-15 817	-12 834	-49 286	-43 566
RÖRELSERESULTAT	-12 156	-5 423	-22 615	-18 651
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0	0	0	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-363	-257	-1 688	-859
Summa resultat från finansiella poster	-363	-257	-1 688	-859
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-12 519	-5 680	-24 303	-19 510
Skatt på årets resultat	-14	0	-14	-7
PERIODENS FÖRLUST	-12 533	-5 680	-24 317	-19 517
Genomsnittligt antal aktier - före utspädning	15 340 872	209 894	4 045 906	215 055
Antal aktier vid periodens utgång	31 695 850	280 917	31 695 850	280 917
Genomsnittligt antal aktier - efter utspädning	15 485 665	280 917	4 082 104	280 917
Resultat per aktie, SEK - före och efter utspädning	-0,82	-27,06	-6,01	-90,75

BALANSRÄKNING KONCERNEN

TKR	31 dec 2016	31 dec 2015
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	14 777	15 715
Materiella anläggningstillgångar	645	1 871
Finansiella anläggningstillgångar	51	49
Summa anläggningstillgångar	15 473	17 635
Omsättningstillgångar		
Varulager	1 394	996
Kundfordringar	4 951	2 995
Fordringar hos moderbolag	0	11 335
Övriga fordringar	2 569	2 959
	8 914	18 285
Kassa och bank	77 706	361
Summa omsättningstillgångar	86 620	18 646
SUMMA TILLGÅNGAR	102 093	36 281
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	70 333	-3 469
Långfristiga skulder		
Övriga skulder till kreditinstitut	4 232	5 698
Summa långfristiga skulder	4 232	5 698
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	3 424	3 209
Övriga skulder	24 104	30 843
Övriga kortfristiga skulder	27 528	34 052
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	102 093	36 281

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL KONCERNEN

TKR	okt-dec 2016	okt-dec 2015	helår 2016	helår 2015
Ingående eget kapital	-3 674	-3 442	-3 469	-3 423
Periodens resultat	-12 533	-5 625	-24 317	-19 517
Företrädesemission	281	-	281	-
Nyemission*	85 449	-	85 449	2
Nyemission genom konvertering av skuldebrev	10 000	-	10 000	8 000
Nyemission genom kvittning	210	-	210	-
Valutakursdifferens	8	-64	-62	-59
Erhållet aktieägartillskott	1 377	5 470	13 026	11 335
Emission av teckningsoptioner	-	192	-	193
Emissionskostnader	-10 785	-	-10 785	-
UTGÅENDE EGET KAPITAL	70 333	-3 469	70 333	-3 469

*Den i bokslutskommunikén beskrivna emissionen i december 2016 består 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	okt-dec 2016	okt-dec 2015	helår 2016	helår 2015
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 365	-1 085	-11 232	-17 209
Kassaflöde från investeringsverksamheten	960	-52	-3 711	-905
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	76 536	642	92 288	17 659
Periodens kassaflöde	75 131	-495	77 345	-455
Likvida medel vid periodens början	2 575	856	361	816
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	77 706	361	77 706	361

NYCKELTAL KONCERNEN

TKR	okt-dec 2016	okt-dec 2015	helår 2016	helår 2015
Rörelseresultat	-12 156	-5 423	-22 615	-18 651
Resultat efter skatt	-12 533	-5 680	-24 317	-19 517
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	-0,82	-27,06	-6,01	-90,75
Soliditet, %	69%	neg	69%	neg
Periodens kassaflöde	75 131	-495	77 345	-455
Likvida medel	77 706	361	77 706	361

RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET

	okt-dec 2016	okt-dec 2015	helår 2016	helår 2015
TKR				
Nettoomsättning	4 830	7 318	22 783	24 077
Aktiverat arbete för egen räkning	-1 186	0	3 364	448
Övriga rörelseintäkter	184	70	481	529
	3 828	7 388	26 628	25 054
RÖRELSENS KOSTNADER				
Råvaror och underleverantörer	-2 822	-2 611	-7 546	-7 750
Personalkostnader	-7 357	-6 734	-24 100	-23 528
Övriga externa kostnader	-3 361	-2 190	-11 633	-10 089
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-2 379	-1 176	-5 875	-1 985
Övriga rörelsekostnader	-93	-139	-182	-434
Summa rörelsens kostnader	-16 012	-12 850	-49 336	-43 786
RÖRELSERESULTAT	-12 184	-5 462	-22 708	-18 732
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	41	56	102	56
Räntekostnader och liknande resultatposter	-363	-257	-1 689	-859
Summa resultat från finansiella poster	-322	-201	-1 587	-803
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-12 506	-5 663	-24 295	-19 535
PERIODENS FÖRLUST	-12 506	-5 663	-24 295	-19 535

BALANSRÄKNING MODERBOLAGET

TKR	31 dec 2016	31 dec 2015
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	14 777	15 715
Materiella anläggningstillgångar	645	1 871
Finansiella anläggningstillgångar	3 668	3 705
Summa anläggningstillgångar	19 090	21 291
Omsättningstillgångar		
Varulager	1 394	996
Kundfordringar	4 951	2 995
Fordringar hos koncernföretag	168	11 391
Övriga fordringar	2 569	2 959
	9 082	18 341
Kassa och bank	77 660	345
Summa omsättningstillgångar	86 742	18 686
SUMMA TILLGÅNGAR	105 832	39 977
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	74 167	281
Långfristiga skulder		
Övriga skulder till kreditinstitut	4 232	5 698
Summa långfristiga skulder	4 232	5 698
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	3 226	3 052
Övriga skulder	24 207	30 946
Övriga kortfristiga skulder	27 433	33 998
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	105 832	39 977

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL MODERBOLAGET

TKR	okt-dec 2016	okt-dec 2015	helår 2016	helår 2015
Ingående eget kapital	141	278	281	286
Periodens resultat	-12 506	-5 663	-24 295	-19 535
Företrädesemission	281	-	281	-
Nyemission*	85 449	-	85 449	2
Nyemission genom konvertering av skuldebrev	10 000	-	10 000	8 000
Nyemission genom kvittning	210	-	210	-
Erhållet aktieägartillskott	1 377	5 474	13 026	11 335
Emission av teckningsoptioner	-	192	-	193
Emissionskostnader	-10 785	-	-10 785	-
UTGÅENDE EGET KAPITAL	74 167	281	74 167	281

*Den i bokslutskommunikén beskrivna emissionen i december 2016 består 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 under namnet AAC Microtec AB. Den 31 december 2016 var 31 695 850 aktier utgivna med ett kvotvärde om 0,04 SEK. Alla aktier har lika rätt till Bolagets vinst och tillgångar.

Bolaget har dessutom 17 650 000 teckningsoptioner (TO1) utestående, där fyra (4) teckningsoptioner ger rätt att teckna en (1) ny aktie till teckningskursen 8,80 kr per aktie.

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.

AKTIEÄGARE PER 2016-12-31:

AKTIEÄGARE	ANTAL AKTIER	RÖSTER & KAPITAL
Fouriertransform	9 888 788	31,2%
RP Ventures AB	2 724 350	8,6%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	2 526 205	8,0%
Kalogi AB	1 431 750	4,5%
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	1 359 329	4,3%
Uppsala Universitet Holding AB	757 650	2,4%
Rettig, Richard	750 000	2,4%
Tour, Eric	750 000	2,4%
Danske Bank International S.A.	600 000	1,9%
Handelsbanken Liv	548 000	1,7%
Övriga	10 359 778	32,7%
TOTALT	31 695 850	100,0%

Definitioner nyckeltal

Resultat per aktie

Nettoresultatet i relation till genomsnittligt antal utestående aktier under året.

Soliditet

Eget kapital i förhållande till total balansomslutning.