

AAC
CLYDE
SPACE

AAC Clyde Space AB (publ)

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2020

Fjärde kvartalet, oktober – december 2020 (jämfört med oktober – december 2019)

- Nettoomsättningen steg till 28,7 (20,6) MSEK. Det under november förvärvade bolaget Hyperion står för 2,4 MSEK av nettoomsättningen
- Justerat Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar EBITDA, exklusive förvärvskostnader om 7,6 MSEK och personalkostnader av engångskaraktär om 1,8 MSEK, uppgick till -1,6 (-5,2) MSEK
- EBITDA, uppgick till -10,9 (-5,2) MSEK
- Justerat Rörelseresultat, exklusive förvärvskostnader och personalkostnader av engångskaraktär, uppgick till -3,8 (-8,4) MSEK
- Rörelseresultatet efter avskrivningar och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar uppgick till -13,2 (-8,4) MSEK
- Resultat efter skatt uppgick till -13,4 (-8,4) MSEK. Det under november förvärvade bolaget Hyperion står för 0,3 MSEK av resultatet efter skatt
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,11 (-0,09) SEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -11,7 (-0,6) MSEK
- Orderstocken uppgick till 156 (169) MSEK

Helåret 2020 (jämfört med helåret 2019)

- Nettoomsättningen uppgick till 98,4 (66,4) MSEK
- Justerat Rörelseresultatet före avskrivningar och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar EBITDA, exklusive förvärvskostnader om 7,6 MSEK och personalkostnader av engångskaraktär om 1,8 MSEK, uppgick till -17,5 (-27,3) MSEK
- EBITDA, uppgick till -26,8 (-27,3) MSEK.
- Justerat rörelseresultat, exklusive förvärvskostnader och personalkostnader av engångskaraktär, uppgick till -28,1 (-40,2) MSEK
- Rörelseresultatet efter avskrivningar och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar uppgick till -37,5 (-40,2) MSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till -38,3 (-40,6) MSEK
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,37 (-0,48) SEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -14,5 (-15,7) MSEK

Väsentliga händelser under fjärde kvartalet 2020

- AAC Clyde Space inledde ett 3-årigt utvecklingsprojekt kallat xSPANCION tillsammans med European Space Agency (ESA) med en första fas uppgående till 1,8 MEUR (ca 18,4 MSEK)
- AAC Clyde Space förvärvade den 10 november 2020 100 procent av aktierna i holländska Hyperion Technologies B.V. Bolaget konsolideras i räkenskaperna från och med 1 november 2020
- AAC Clyde Space förvärvade den 30 december 2020 100 procent av aktierna i amerikanska SpaceQuest Ltd. Bolaget konsolideras i räkenskaperna från och med 31 december 2020
- AAC Clyde Space genomförde en riktad nyemission om 52 MSEK
- AAC Clyde Space fick i uppdrag av brittiska Space Forge att designa en satellitplattform som ska användas för att utnyttja rymdmiljön för tillverkning. Ordervärdet uppgår till 0,1 MGBP (ca 1,3 MSEK)

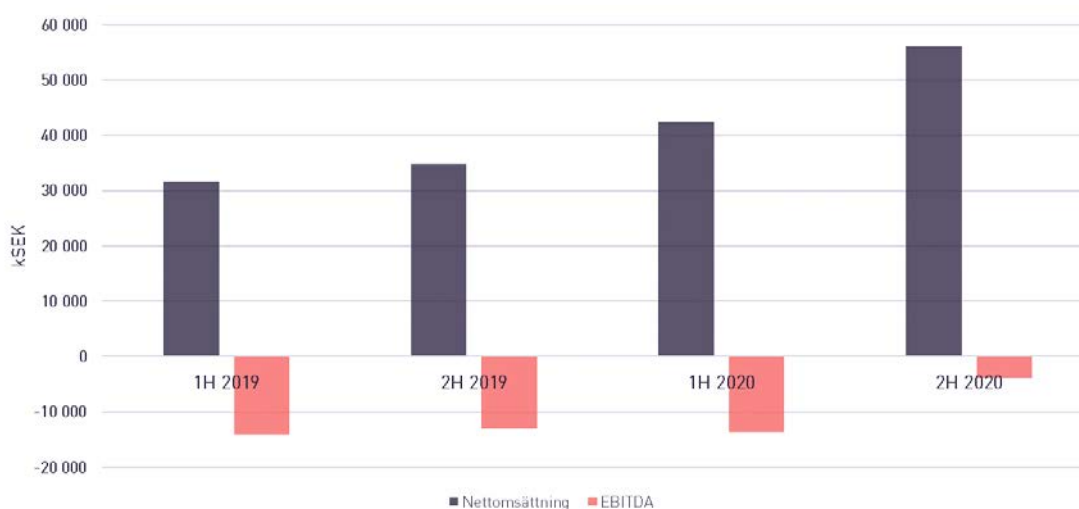
Väsentliga händelser efter rapportperiodens slut

- AAC Clyde Space AB (publ) ("AAC") dotterbolag Hyperion vann en order för att verifiera sin rydbaserade laserkommunikationsterminal, CubeCAT, i omloppsbanan. Laserkommunikationsterminalen kommer att avsevärt förbättra och underlätta datakommunikation via småsatelliter

Finansiell översikt koncernen

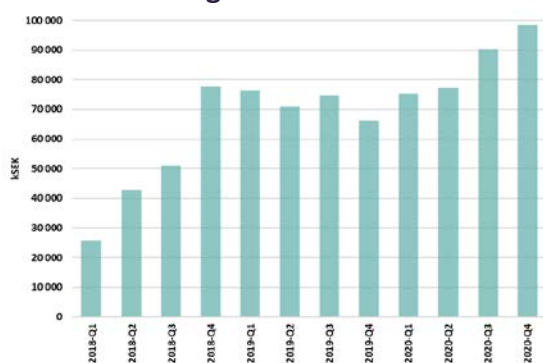
TKR	okt-dec 2020	okt-dec 2019	helår 2020	helår 2019
Nettoomsättning	28 667	20 579	98 384	66 435
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-10 913	-5 217	-26 819	-27 297
Rörelseresultat efter avskrivningar	-13 165	-8 381	-37 532	-40 191
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	-0,11	-0,09	-0,37	-0,48
Soliditet	88%	85%	88%	85%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-11 703	-566	-14 464	-15 706
Periodens kassaflöde	31 373	-7 180	10 771	40 064
Likvida medel	62 434	52 380	62 434	52 380
Orderstock	156 317	169 212	156 317	169 212

Nettoomsättning och resultat före avskrivningar per halvår*

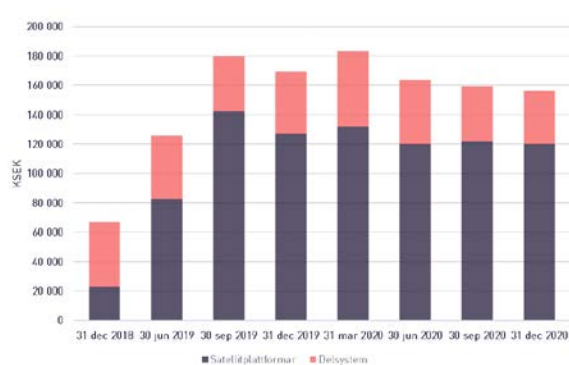


*Justerat för förvärvskostnader och personalkostnader av engångskaraktär

Nettoomsättning – Rullande 12 månader



Orderstock





Kommentar av VD

Det sista kvartalet 2020 avslutade ett mycket spännande år för AAC Clyde Space. Vi nådde nästan 50 procents organisk tillväxt och i slutet av året kunde vi slutföra förvärven av Hyperion och SpaceQuest. Allt detta uppnåddes trots omfattande pandemirestriktioner och en vikande ekonomi. Lockdowns i början av 2020 förändrade premisserna för verksamheten och vi övergick till att till stor del arbeta på distans. Vi anpassade våra renrum för att säkerställa våra kollegors hälsa och säkerhet och fokuserade framgångsrikt på att bygga rymdhårdvara och hela satellitmissioner. Detta starka momentum har fortsatt under de första veckorna 2021 och vi är redo för ett mycket spännande år.

Vid årsskiftet var våra anläggningar i full produktion med åtta satelliter i olika stadier, ytterligare två satelliter sköts upp i omloppsbana och vi har gott om pågående spännande aktiviteter för det kommande året. Trots nedgången i världsekonomin upprätthöll vi en stark försäljning under året, inkluderande tre nya missioner och många centrala delsystem. Dessutom har vi byggt en stor och lovande försäljningspipeline, och vi förutser mycket stark tillväxt under 2021 och framåt.

Våra finanser både för kvartalet och för helåret visar på betydande framsteg, med intäkter som på helåret ökade med mer än 48 procent. Vår EBITDA exklusive förvärvskostnader utvecklades starkt under andra halvåret 2020 och förbättrades på helåret med 36 procent.

Under 2020 gjorde vi även betydande framsteg mot det strategiska målet att bygga en världsledande koncern inom småsatellitsegmentet. Vi utökade vår produktlinje genom förvärvet av Hyperion Technologies och gjorde tydligt entré på den amerikanska marknaden genom förvärvet av SpaceQuest. Både dessa händelser är viktiga milstolpar på vägen mot strategiska mål.

Under 2021 fortsätter vi arbetet för snabb tillväxt och förbättrade finansiella resultat. Vi stärker vår tekniska kompetens och kapacitet, våra tjänsteerbjudanden till kunder och utökar vår leverans. Hyperion har adderat produkter och delsystem som kommer att förbättra våra rymdmissioner inkluderande laserkommunikation, en nyckelteknologi för våra framtida tjänsteleveranser.

xSPANCION-avtalet som vi tecknade med ESA i november med stöd av UK Space Agency, bidrar till att stärka vårt "space as a service"-erbjudande under de kommande två åren. I kombination med de nya tillgångar som vi förvärvade i SpaceQuest, med en konstellation av satelliter och ett nätverk av markstationer, kommer detta att förbättra och påskynda vår förmåga att leverera tjänster i en tid då vi ser en snabbt växande efterfrågan på rymdbaserade data och tjänster.

Vi ser fram emot ett hektiskt år med flera uppskjutningar, många viktiga leveranser och leveranser av data från våra nya AIS-satelliter. Vi räknar med mycket stark organisk tillväxt parallellt med strategiska förvärv där målet är att nå en omsättning på 500 MSEK år 2024.

2020 var ett utmanande och mycket annorlunda år för oss alla. Jag vill ta tillfället i akt och hylla vår personal för dedikerad support och tacka för allt stöd från kunder och leverantörer. Slutligen vill jag också rikta ett tack för uppbackningen från alla aktieägare - en skara som under det gångna året har vuxit i antal från 6 000 till över 12 000.

Luis Gomes
VD

FINANSIELL ÖVERSIKT

Fjärde kvartalet 2020

Omsättning och resultat

Förvärvet av Hyperion slutfördes den 10 november 2020 och konsolideras i räkenskaperna från och med 1 november 2020. Den 30 december 2020 slutfördes förvärvet av SpaceQuest som därmed konsolideras i räkenskaperna från och med 31 december 2020.

Orderstocken, inkluderande de förvärvade bolagen Hyperion and SpaceQuest, uppgick vid slutet av fjärde kvartalet till 156 MSEK.

Nettoomsättningen ökade med 39 procent till 28,7 (20,6) MSEK, främst till följd av en ökad omsättning från satellitplattformar. Omsättningen från satellitplattformar ökade med 116 procent och utgjorde 56 (37) procent av omsättningen, medan resterade del utgjordes av delsystem. De totala intäkterna summerade till 34,2 (24,0) MSEK.

Justerat Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar, EBITDA, uppgick till -1,6 (-5,2) MSEK efter att förvärvskostnader om 7,6 MSEK relaterade till förvärven SpaceQuest och Hyperion samt personalkostnader av engångskaraktär om 1,8 MSEK, exkluderats. EBITDA uppgick till -10,9 (-5,2) MSEK. Rörelseresultatet efter avskrivningar och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar uppgick till -13,1 (-8,4) MSEK och resultatet efter skatt uppgick till -13,4 (-8,4) MSEK.

Helåret 2020

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen ökade med 48 procent till 98,4 (66,4) MSEK. Satellitplattformar svarade för 56 (31) procent av omsättningen, medan resterade del i huvudsak utgjordes av delsystem. De totala intäkterna summerade till 119,4 (80,6) MSEK.

Justerat Rörelseresultatet före avskrivningar och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar, EBITDA, exklusive förvärvskostnader om 7,6 MSEK och personalkostnader av engångskaraktär om 1,8 MSEK, uppgick till -17,5 (-27,3) MSEK. EBITDA uppgick till -26,8 (-27,3) MSEK. Rörelseresultatet efter avskrivningar och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar uppgick till -37,5 (-40,2) MSEK och resultatet efter skatt uppgick till -38,3 (-40,6) MSEK.

Investeringar och finansiell ställning

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 20,3 (14,0) MSEK, varav immateriella anläggningstillgångar 19,3 (12,0) MSEK, varav 15,6 MSEK avser utvecklingskostnader relaterade till Orbcomm-projektet samt utveckling av nästa generations nano- och småsatelliter.

Disponibla likvida medel per den 31 december 2020 uppgick till 62,4 (52,4) MSEK samt en outnyttjad checkräkningskredit om 5 MSEK. För att hålla tempot i utvecklingen av nästa generations nano- och småsatelliter samt parera effekter av senarelagda kundorder och försenade leveranser från underleverantörer beslöt styrelsen i oktober 2020 att genomföra en riktad nyemission. Emissionen tillförde koncernen 49,4 MSEK efter emissionskostnader. Styrelsens bedömning är därmed att verksamheten är finansierad de kommande tolv månaderna.

Kundfordringarna minskade till 9,8 (17,7) MSEK. Kundfordringarna föregående år innehöll större förskott från kunder samt ett antal fakturerbara uppfyllda milstolpar under december månad.

Soliditeten uppgick till 88 (85) procent.

Personal och organisation

Vid periodens utgång fanns 121 (95) anställda.

Moderföretaget

Moderföretagets nettoomsättning uppgick under perioden till 32,6 (28,3) MSEK och resultatet efter skatt, före nedskrivning av aktier i dotterbolaget Clyde Space Ltd till -14,4 och efter nedskrivning till -59,4 (-18,2) MSEK.

Nedskrivningen motsvarar det aktieägartillskott som moderbolaget lämnade till AAC Clyde Space i december 2020. Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 0,6 (0,6) MSEK. Soliditeten var 97 (97) procent.

Utdelning

Styrelsen föreslår årsstämman att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2020.

Årsstämma 2021

Årsstämma kommer att hållas i Uppsala den 27 maj 2021 kl 13:00. Kallelse kommer att sändas ut senast 30 april 2021.

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.

Sedan 21 augusti 2020 handlas AAC Clyde Spaces aktie även på amerikanska OTCQX-marknaden under symbolen ACCMF.

Den 31 december 2020 var 123 204 310 aktier utgivna och den 31 januari 2021 (efter förvärvet av SpaceQuest) var 147 204 310 aktier utgivna med ett kvotvärde om 0,04 SEK. Alla aktier har lika rätt till Bolagets vinst och tillgångar. Antalet aktieägare per den 31 januari 2021 uppgick till 12 188. En tabell över de största ägarna finns på sid 13 i denna rapport.

Årsstämman i AAC Clyde Space beslutade i juni 2020 om riktad emission av teckningsoptioner till styrelse och anställda i Sverige och Storbritannien. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en ny aktie till teckningskursen 4,26 kr per aktie. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna kan ske under perioden från och med den 1 juli 2023 till och med den 31 december 2023:

- Per 31 december 2020 har styrelseledamöter tecknat 192 000 (incitamentsprogram 2020/2023:C)
- Per 31 december 2020 har anställda i Sverige tecknat 472 000 teckningsoptioner (incitamentsprogram 2020/2023:A)
- Per 31 december 2020 har anställda i Storbritannien tecknat 2 176 000 (incitamentsprogram 2020/2023:B)

Totalt har 2 840 000 tecknats, innebärande en potentiell utspädning på ca 2 procent och att AAC Clyde Space potentiellt tillförs ca 12,1 MSEK.

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

AAC Clyde Spaces dotterbolag Hyperion vann en order om 0,15 MEUR (ca 1,5 MSEK) för att verifiera sin ryldbaserade laserkommunikationsterminal, CubeCAT, i omloppsbana. Terminalen är designad för nedlänkning av data i ultrahög hastighet, vilket avsevärt förbättrar och underlättar datakommunikation via småsatelliter. Idag använder småsatelliter radiokommunikation med begränsad bandbredd och höga effektbehov, en teknik som avsevärt begränsar förmågan att kommunicera den data som samlas in från moderna småsatelliter i rymden. Processen att skaffa en licens för att skicka och ta emot data på en dedikerad radiofrekvens tar dessutom ofta ett till två år. För laserkommunikation finns inga utrymmesbegränsningar eller licenskrav.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

En redogörelse för koncernens väsentliga finansiella och affärsmässiga risker återfinns i förvaltningsberättelsen och under not 3 i årsredovisningen för 2019. Inverkan från covid-19 har påverkat verksamheten i form av lägre vinstavräkning i projekten är planerat då leveranser från underleverantörer försenats, men det är fortsatt svårt att uppskatta dess slutliga påverkan på koncernen. Några ytterligare väsentliga risker bedöms inte ha tillkommit under perioden.

Kommande rapporttillfällen

Årsredovisning 2020	6 maj 2021
Delårsrapport jan-mar 2021	27 maj 2021
Årsstämma 2021	27 maj 2021
Delårsrapport jan-jun 2021	26 aug 2021
Delårsrapport jan-sep 2021	25 nov 2021

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

Intygande

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att rapporten för perioden januari – december 2020 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 18 februari 2021

Rolf Hallencreutz
Styrelsens ordförande

Per Aniansson
Styrelseledamot

Per Danielsson
Styrelseledamot

William 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

Denna rapport har inte varit föremål för revisorns granskning.

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 aktie är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market. Erik Penser Bank AB, e-post certifiedadviser@penser.se, telefon 08-463 83 00, är bolagets Certified Adviser. Aktien handlas även i USA under symbolen ACCMF på OTCQX-marknaden.

FINANSIELLA RAPPORTER

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

TKR	okt-dec 2020	okt-dec 2019	helår 2020	helår 2019
Nettoomsättning	28 667	20 579	98 384	66 435
Aktiverat arbete för egen räkning	1 339	839	8 334	2 975
Övriga rörelseintäkter	4 271	2 567	12 732	11 172
SUMMA	34 277	23 985	119 450	80 582
Råvaror och underleverantörer	-12 752	-7 523	-50 262	-27 442
Personalkostnader	-18 248	-13 970	-61 146	-51 791
Övriga externa kostnader	-4 785	-6 118	-19 504	-23 653
Övriga rörelsekostnader	-9 405	-1 591	-15 357	-4 993
Rörelseresultat före avskrivningar	-10 913	-5 217	-26 819	-27 297
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar	-2 252	-3 164	-10 713	-12 894
Rörelseresultat efter avskrivningar	-13 165	-8 381	-37 532	-40 191
Finansiella intäkter	88	29	262	103
Finansiella kostnader	-411	-198	-1 536	-947
Finansiella poster - netto	-323	-169	-1 274	-844
Inkomstskatt	77	178	511	473
PERIODENS RESULTAT	-13 411	-8 372	-38 295	-40 562
Övrigt totalresultat:				
<i>Poster som kan komma att omföras till periodens resultat</i>				
Valutakursdifferenser	-10 932	3 646	-27 093	21 345
Övrigt totalresultat för perioden	-10 932	3 646	-27 093	21 345
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-24 343	-4 726	-65 388	-19 217

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	okt-dec 2020	okt-dec 2019	helår 2020	helår 2019
Vägt genomsnittligt antal aktier - före utspädning	120 619 310	96 207 759	102 310 647	84 754 455
Antal aktier vid periodens utgång	123 204 310	96 207 759	123 204 310	96 207 759
Vägt genomsnittligt antal aktier - efter utspädning	120 619 310	96 265 270	102 310 647	96 207 759
Resultat per aktie, före och efter utspädning	-0,11	-0,09	-0,37	-0,48

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

TKR	31 dec 2020	31 dec 2019
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	494 251	418 646
Materiella anläggningstillgångar	28 715	18 262
Finansiella anläggningstillgångar	110	0
Summa anläggningstillgångar	523 076	436 908
Omsättningstillgångar		
Varulager	12 848	13 108
Kundfordringar	9 459	17 743
Övriga fordringar	28 434	25 247
Likvida medel	62 434	52 380
Summa omsättningstillgångar	113 175	108 478
SUMMA TILLGÅNGAR	636 251	545 386
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	557 770	466 095
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	280	771
Leasingskulder	9 266	11 253
Uppskjutna skatteskulder	9 277	3 911
Summa långfristiga skulder	18 823	15 935
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	15 502	9 763
Övriga skulder	44 156	53 593
Övriga kortfristiga skulder	59 658	63 356
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	636 251	545 386

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 2019	2 749	0	542 116	6 945	-139 754	412 056
Periodens resultat					-40 562	-40 562
Övrigt totalresultat				21 325		21 325
Summa totalresultat	0	0	0	21 325	-40 562	-19 237
Transaktioner med aktieägare						
Företrädesemission	1 100		81 364			82 464
Emissionskostnader			-9 189			-9 189
Utgående balans per 31 december 2019	3 849	0	614 291	28 270	-180 316	466 095
Ingående balans 1 januari 2020	3 849	0	614 291	28 270	-180 316	466 095
Periodens resultat					-38 295	-38 295
Övrigt totalresultat				-27 086		-27 086
Summa totalresultat	0	0	0	-27 086	-38 295	-65 381
Transaktioner med aktieägare						
Teckningsoption TO2020/2023			236			236
Riktad nyemission	769		51 183			51 952
Apportemission - förvärv av Hyperion	310		19 342			19 652
Apportemission - förvärv av SpaceQuest		87 973				87 973
Emissionskostnader			-2 757			-2 757
Utgående balans per 31 december 2020	4 928	87 973	682 295	1 184	-218 611	557 770

Eget kapital är i sin helhet hänförligt till moderföretagets aktieägare

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

TKR	okt-dec 2020	okt-dec 2019	Helår 2020	helår 2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-11 247	-6 270	-28 113	-28 153
Summa förändringar i rörelsekapital	-456	5 704	13 649	12 447
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-11 703	-566	-14 464	-15 706
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5 014	-5 197	-20 287	-13 936
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	48 090	-1 417	45 522	69 706
PERIODENS KASSAFLÖDE	31 373	-7 180	10 771	40 064
Likvida medel vid periodens början	31 499	59 551	52 381	12 237
Kursdifferens i likvida medel	-438	9	-718	80
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	62 434	52 380	62 434	52 381

Moderföretagets resultaträkning i sammandrag

TKR	okt-dec 2020	okt-dec 2019	helår 2020	helår 2019
Nettoomsättning	8 980	9 852	32 657	28 346
Aktiverat arbete för egen räkning	131	182	1 856	702
Övriga rörelseintäkter	120	52	942	1 151
Summa rörelsens intäkter	9 231	10 086	35 455	30 199
Råvaror och underleverantörer	-1 938	-2 565	-13 604	-8 915
Personalkostnader	-6 104	-4 971	-19 777	-19 590
Övriga externa kostnader	-3 274	-3 614	-12 594	-15 217
Övriga rörelsekostnader	-318	-92	-1 128	-618
Rörelseresultat före avskrivningar	-2 403	-1 156	-11 648	-14 141
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar	-247	-1 221	-3 441	-4 914
Rörelseresultat efter avskrivningar	-2 650	-2 377	-15 089	-19 055
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	405	163	1 489	978
Räntekostnader och liknande resultatposter	-251	-	-787	-102
Nedskrivning aktier i dotterbolag	-45 000	-	-45 000	-
Summa resultat från finansiella poster	-44 846	163	-44 298	876
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-47 496	-2 214	-59 387	-18 179
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-
Periodens resultat	-47 496	-2 214	-59 387	-18 179

I moderbolaget återfinns inga poster som redovisas som övrigt totalresultat varför summa totalresultat för perioden överensstämmer med periodens resultat.

Moderföretagets balansräkning i sammandrag

TKR	31 dec 2020	31 dec 2019
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	3 118	5 930
Materiella anläggningstillgångar	-	-
Fordringar hos koncernföretag	725	10 895
Finansiella anläggningstillgångar	441 416	324 592
Summa anläggningstillgångar	445 259	341 417
Omsättningstillgångar		
Varulager	2 699	3 269
Kundfordringar	186	6 607
Fordringar hos koncernföretag	3 800	92
Övriga fordringar	7 788	9 474
Kassa och bank	51 239	50 153
Summa omsättningstillgångar	65 712	69 595
SUMMA TILLGÅNGAR	510 971	411 012
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital	93 911	7 417
Fritt eget kapital	403 376	392 197
Summa eget kapital	497 287	399 614
Långfristiga skulder		
Övriga skulder till kreditinstitut	-	-
Summa långfristiga skulder	0	0
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	3 129	3 564
Skulder till koncernföretag	185	103
Övriga skulder	10 370	7 731
Övriga kortfristiga skulder	13 684	11 398
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	510 971	411 012

Aktieägare per 31 december 2020

AKTIEÄGARE	ANTAL AKTIER	RÖSTER & KAPITAL
UBS SWITZERLAND AG, W8IMY	8 444 698	6,85%
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	7 100 092	5,76%
Euroclear Bank S.A/N.V, W8-IMY	4 800 788	3,90%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	4 062 823	3,30%
KOCK, JOHN	3 344 105	2,71%
C INT VELD BEHEER B.V	2 585 000	2,10%
G.L.E MONNA BEHEER B.V	2 585 000	2,10%
S. ENGELEN BEHEER B.V	2 585 000	2,10%
PETERSEN, JAN CHRISTER	2 569 710	2,09%
BNY MELLON NA (FORER MELLEON), W9	2 318 839	1,88%
Övriga	82 808 255	67,21%
TOTALT	123 204 310	100,0%

Aktieägare per 31 januari 2021*

AKTIEÄGARE	ANTAL AKTIER	RÖSTER & KAPITAL
CBNY-RJA-CLIENT ASSET ACCT**	24 000 000	16,30%
UBS SWITZERLAND AG, W8IMY	8 444 698	5,74%
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	7 814 690	5,31%
Euroclear Bank S.A/N.V, W8-IMY	3 966 095	2,69%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	3 928 614	2,67%
KOCK, JOHN	3 347 850	2,27%
PETERSEN, JAN CHRISTER	2 769 710	1,88%
C INT VELD BEHEER B.V	2 585 000	1,76%
G.L.E MONNA BEHEER B.V	2 585 000	1,76%
S. ENGELEN BEHEER B.V	2 585 000	1,76%
Övriga	85 177 653	57,86%
TOTALT	147 204 310	100,0%

* Efter genomfört förvärv av SpaceQuest Ltd.

** Avser SpaceQuests tidigare ägare

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 parentes 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 2019.

Not 3 Segmentinformation

Beskrivning av segment och huvudsakliga aktiviteter

AAC Clyde Spaces strategiska styrgrupp bestående av Chief Executive Officer och Chief Financial Officer 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 tre rapporterbara segment i koncernens verksamhet:

AAC Clyde Space, verksamheten i Sverige

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

Clyde Space, verksamheten i Skottland

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

Hyperion, verksamheten i Nederländerna

Hyperion specialiserar sig på högpresterande, miniatyriserade delsystem för småsatelliter. Bolagets kompetens är inriktad på elektronik med hög prestanda och tillförlitlighet samt mekatroniska system.

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

EBITDA

	okt-dec 2020	okt-dec 2019	jan-dec 2020	jan-dec 2019
AAC Clyde Space	-13 285*	-1 960	-21 602*	-13 667
Clyde Space	1 960	-3 257	-5 629	-13 630
Hyperion	412	-	412	-
Summa EBITDA	-10 913	-5 217	-26 819	-27 297

* inklusive förvärvs- och personalkostnader av engångskaraktär om 9 277 kSEK.

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

	okt-dec 2020	okt-dec 2019	jan-dec 2020	jan-dec 2019
Summa EBITDA	-10 913	-5 217	-26 819	-27 297
Finansiella poster – netto	-323	-169	-1 274	-844
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-2 252	-3 164	-10 713	-12 894
Resultat före skatt	-13 488	-8 550	-38 806	-41 035

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.

Oktober - December 2020

	Clyde Space	AAC Clyde Space	Hyperion	Övrigt	Summa
Intäkter per segment	21 373	5 252	2 365	-	28 990
Intäkter från andra segment	-112	-211	-	-	-323
Intäkter från externa kunder	21 261	5 041	2 365	0	28 667
Satellitplattformar	15 762	411	-	-	16 173
Delsystem	5 499	4 630	2 365	-	12 494
Licenser/Royalty	-	-	-	-	-
Summa	21 261	5 041	2 365	0	28 667

Oktober - December 2019

	Clyde Space	AAC Clyde Space	Hyperion	Övrigt	Summa
Intäkter per segment	12 073	9 852	-	-	21 925
Intäkter från andra segment	-3	-1 343	-	-	-1 346
Intäkter från externa kunder	12 070	8 509	0	0	20 579
Satellitplattformar	7 632	-	-	-	7 632
Delsystem	4 438	8 509	-	-	12 947
Licenser/Royalty	-	-	-	-	-
Summa	12 070	8 509	0	0	20 579

Januari - December 2020

	Clyde Space	AAC Clyde Space	Hyperion	Övrigt	Summa
Intäkter per segment	68 102	28 929	2 365	-	99 396
Intäkter från andra segment	-112	-900	-	-	-1 012
Intäkter från externa kunder	67 990	28 029	2 365	0	98 384
Satellitplattformar	54 283	411	-	-	54 694
Delsystem	13 707	27 618	2 365	-	43 690
Licenser/Royalty	-	-	-	-	-
Summa	67 990	28 029	2 365	0	98 384

Januari - December 2019

	Clyde Space	AAC Clyde Space	Hyperion	Övrigt	Summa
Intäkter per segment	40 427	28 346	-	-	68 773
Intäkter från andra segment	-375	-1 963	-	-	-2 338
Intäkter från externa kunder	40 052	26 383	0	0	66 435
Satellitplattformar	20 403	-	-	-	20 403
Delsystem	19 649	26 269	-	-	45 918
Licenser/Royalty	-	114	-	-	114
Summa	40 052	26 283	0	0	66 435

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

Per 31 december 2020 finns finansiella skulder värderade till verkligt värde. Verkligt värde för valutaterminerna uppgick per den 31 december 2020 till -88 (0) 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 fyra styrelseledamöter fakturerat 1 226 (1 041) tkr, på marknadsmässiga villkor, för utförda konsulttjänster kopplade till bolagets operativa verksamhet. Tjänsterna är i huvudsak utförda av styrelsens ordförande.

Not 7 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 inliggande order, inklusive ej levererade och fakturerade produkter
Bruttomarginal	(Nettoomsättning minus Råvaror och underleverantörer) genom Nettoomsättning

Not 8 Rörelseförvärv

Hyperion Technologies B.V.

Den 10 november 2020 förvärvades 100 % av aktierna i Hyperion Technologies B.V. Hyperion Technologies, ligger i Delft, Nederländerna, är specialiserat på högpresterande delsystem för småsatelliter, och är särskilt uppmärksammat för sina navigationssystem för småsatelliter. Företaget grundades 2013 och har skapat en global marknadsnärvaro med en bred kundbas med några av världens största rymdföretag såväl som institutioner som universitet. Förvärvet tillför en stark marknadsposition inom delsystem, dels med en kompletterande produktlinje och viktiga nyckelteknologier som ligger i linje med AAC Clyde Spaces framtidsplaner.

Uppgift om köpeskilling, förvärvade nettotillgångar och goodwill framgår nedan:

Nedanstående tabell sammanfattar preliminär köpeskilling för Hyperion samt verkligt värde på förvärvade tillgångar och övertagna skulder som redovisas på förvärvsdagen.

Köpeskilling per 10 november 2020

Likvida medel	1 017
Eget kapitalinstrument	19 232
Tilläggsköpeskilling	839
Summa erlagd köpeskilling	21 088

Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder

Likvida medel	396
Kundrelationer	1 164
Varumärken	591
Teknologi	7 918
Materiella anläggningstillgångar	241
Lager	504
Kundfordringar	2 047
Avtalstillgångar	1 750
Skattefordringar	876
Övriga kortfristiga fordringar	160
Leverantörsskulder	-334
Kortfristig låneskuld	-627
Övriga kortfristiga skulder	-698
Uppskjuten skatt på tillkommande tillgångar	-2 418
Summa identifierbara nettotillgångar	11 570

Goodwill	9 518
-----------------	--------------

Goodwill är hänförlig till framtida kunder, geografisk expansion, synergier samt de anställda i den förvärvade verksamheten. Ingen del av redovisad goodwill förväntas vara skattemässigt avdragsgill.

Intäkter och resultat i förvärvad rörelse

Den intäkt från Hyperion som ingår i koncernens rapport över totalresultat sedan den 1 november 2020 uppgår till 2 365 tkr. Hyperion bidrog också med ett resultat på 271 tkr för samma period.

Om förvärvet hade genomförts den 1 januari 2020 visar konsoliderad proforma för intäkter och resultat per den 31 december 2020 på 11 674 tkr och ett resultat före av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar på 1 940 tkr. Dessa belopp har beräknats genom användning av dotterföretagets resultat med justering för:

- skillnader i redovisningsprinciper mellan koncernen och dotterföretaget, och
- den ytterligare avskrivning som skulle ha uppstått under förutsättning att justeringen till verkligt värde för materiella och immateriella anläggningstillgångar hade tillämpats från 1 januari 2020, tillsammans med hänförliga skatteeffekter.

Förvärvsrelaterade kostnader

Förvärvsrelaterade kostnader om 2 669 tkr ingår i övriga rörelsekostnader i koncernens rapport över totalresultat samt i den löpande verksamheten i kassaflödesanalysen.

Köpeskillning – kassautflöde

	2020
Kassaflöde för att förvärva dotterföretag, efter avdrag för förvärvade likvida medel:	
Kontant köpeskillning	1 017
Avgår: Förvärvade likvida medel	-396
Nettoutflöde av likvida medel – investeringsverksamheten	621

Dotterbolaget Hyperion förvärvades genom i huvudsak en apportionering vilket är en transaktion som inte medför betalning och således inte påverkar kassaflödet.

Eget kapitalinstrument

Förvärvet betalades i huvudsak med 7 755 000 nyutgivna stamaktier.

Villkorad köpeskillning

En tilläggsköpeskillning, baserat på ett positivt nettoresultat under 1 januari 2021 - 31 december 2021, på 0,1 MEUR (cirka 1,1 MSEK) kommer att betalas ut kontant under första kvartalet 2022.

SpaceQuest Ltd.

Den 30 december 2020 förvärvades 100 % av aktierna i SpaceQuest Ltd. SpaceQuest ligger i Fairfax, Virginia, USA och är en pionjär på småsatellitområdet och har byggt samt skjutit upp 20 småsatelliter. Vidare levererar SpaceQuest satellitkomponenter till en rad kommersiella rymdföretag och institutioner, såsom NASA, det amerikanska försvarsdepartementet samt flera universitet. Bolaget designade sin första satellit för 20 år sedan. För närvarande driver SpaceQuest en konstellation av småsatelliter med nyttolaster för ett flertal kunder i demonstrationssyfte. Småsatelliterna samlar även in AIS-data (Automatic Identification System) som används i ett flertal maritima applikationer i en Space as a service-modell

Uppgift om köpeskillning, förvärvade nettotillgångar och goodwill framgår nedan:

Nedanstående tabell sammanfattar preliminär köpeskillning för SpaceQuest samt verkligt värde på förvärvade tillgångar och övertagna skulder som redovisas på förvärvsdagen.

Köpeskillning per 30 december 2020	
Eget kapitalinstrument	73 488
Tilläggsköpeskillning	14 486
Summa erlagd köpeskillning	87 973

Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder

Likvida medel	366
Kundrelationer	5 461
Varumärke	2 551
Teknologi	6 119
Materiella anläggningstillgångar	12 473
Lager	1 513
Kundfordringar	1 786
Övriga omsättningstillgångar	250
Uppskjutna skatteskulder	-3 813
Leverantörsskulder och andra skulder	-867
Summa identifierbara nettotillgångar	25 829
Goodwill	62 164

Goodwill är hänförlig till framtida kunder, geografisk expanderings samt de anställda i den förvärvade verksamheten. Ingen del av redovisad goodwill förväntas vara skattemässigt avdragsgill.

Intäkter och resultat i förvärvad rörelse

Inga intäkts eller resultat effekter från förvärvet uppstod under 2020 då förvärvet skedde den 30 december 2020.

Om förvärvet hade genomförts den 1 januari 2020 visar konsoliderad proforma för intäkter och resultat per den 31 december 2020 på 18 016 tkr och ett resultat före av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar på 2 701 tkr. Dessa belopp har beräknats genom användning av dotterföretagets resultat med justering för:

- skillnader i redovisningsprinciper mellan koncernen och dotterföretaget, och
- den ytterligare avskrivning som skulle ha uppstått under förutsättning att justeringen till verkligt värde för materiella och immateriella anläggningstillgångar hade tillämpats från 1 januari 2020, tillsammans med hänförliga skatteeffekter.

Förvärvsrelaterade kostnader

Förvärvsrelaterade kostnader om 4 858 tkr ingår i övriga rörelsekostnader kostnader i koncernens rapport över totalresultat samt i den löpande verksamheten i kassaflödesanalysen.

Köpeskilling – kassaflöde

	2020
Kassaflöde för att förvärva dotterföretag, efter avdrag för förvärvade likvida medel:	
Kontant köpeskilling	0
Avgår: Förvärvade likvida medel	366
Nettoutflöde av likvida medel – investeringsverksamheten	-366

Dotterbolaget SpaceQuest förvärvades genom i huvudsak en apportemission vilket är en transaktion som inte medför betalning och således inte påverkar kassaflödet.

Eget kapitalinstrument

Förvärvet betalades med 24 000 000 nyutgivna stamaktier.

Villkorad köpeskillning

En intäktsbaserad tilläggsköpeskillning kan komma att betalas ut på maximalt 0,9, 1,0 och 1,3 MUSD för 2021, 2022 respektive 2023 baserat på en årlig tillväxt på 3 MUSD.

Tilläggsköpeskillningarna för 2021 och 2022 betalas ut i nyemitterade AAC Clyde Space-aktier. Antalet aktier som kan komma att nyemitteras kan maximalt uppgå till 2 314 285 aktier respektive 2 571 428 aktier. Verkligt värde på de emitterade aktierna kommer löpande att baseras på aktuell aktiekurs.

Tilläggsköpeskillningen för 2023 betalas ut kontant.

Vid beräkning av goodwill av den kontanta tilläggsköpeskillningen för 2023 har en diskonteringsränta om 15 % har använts.