



AAC
CLYDE
SPACE

AAC Clyde Space AB (publ)

DELÅRSRAPPORT Q3 2020

Tredje kvartalet, juli – september 2020 (jämfört med juli – september 2019)

- Nettoomsättningen steg till 27,3 (14,2) MSEK
- Rörelseresultatet före avskrivningar och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar, EBITDA, uppgick till -2,2 (-7,9) MSEK.
- Rörelseresultatet efter avskrivningar och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar uppgick till -4,9 (-11,0) MSEK
- Resultat efter skatt uppgick till -4,9 (-11,1) MSEK
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,05 (-0,12) SEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till +3,8 (-7,4) MSEK
- Orderstocken uppgick till 159,4 (179,6) MSEK

Januari – september 2020 (jämfört med januari – september 2019)

- Nettoomsättningen steg till 69,7 (45,9) MSEK
- Rörelseresultatet före avskrivningar och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar, EBITDA, uppgick till -15,9 (-22,1) MSEK.
- Rörelseresultatet efter avskrivningar och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar uppgick till -24,4 (-31,8) MSEK
- Resultat efter skatt uppgick till -24,9 (-32,2) MSEK
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,26 (-0,40) SEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -2,8 (-16,0) MSEK

Väsentliga händelser under tredje kvartalet 2020

- AAC Clyde Space vann två japanska order värda 360 000 EUR (ca 3,7 MSEK)
- AAC Clyde Space, Saab och ORBCOMM ska bygga nästa generations maritima kommunikation. Ordervärde 17 MSEK
- AAC Clyde Space aktie började handlas på amerikanska OTCQX
- Peter Anderson utnämndes till VP Business Development

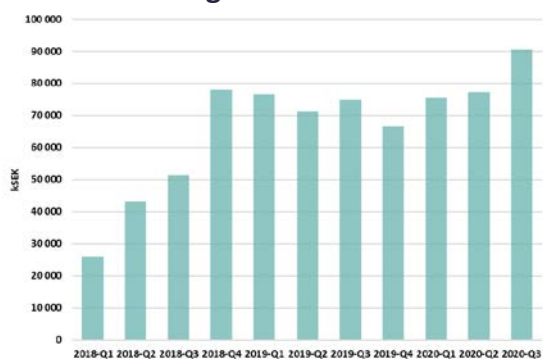
Väsentliga händelser efter rapportperiodens slut

- AAC Clyde Space inledde ett 3-årigt projekt för att utveckla en innovativ konstellation av satelliter för 19,7 MEUR (ca. 202 MSEK) tillsammans med ESA och UK Space Agency
- AAC Clyde Space avtalade om att förvärva amerikanska SpaceQuest Ltd för motsvarande ca 75,6 MSEK. Förvärvet är villkorat av godkännande från kommittén för utländska investeringar i USA, CFIUS
- AAC Clyde Space förvärvade nederländska Hyperion Technologies BV för motsvarande 21,2 MSEK
- Styrelsen för AAC Clyde Space beslöt, med stöd av emissionsbemyndigandet från årsstämman den 2 juni 2020, om en riktad nyemission som tillförde AAC Clyde Space 52 MSEK före transaktionskostnader
- I samband med genomförandet av den riktade emissionen förmedlade Erik Penser Bank aktier i en blockaffär för totalt 28,5 MSEK. Säljare var Fouriertransform AB och Craig Clark. Fouriertransform AB har sedan tidigare meddelat att de långsiktigt ska avveckla samtliga sina innehav i enlighet med riksdagsbeslut från juni 2016.
- En extra stämma den 5 november godkände förvärven och därmed sammanhörande nyemissioner

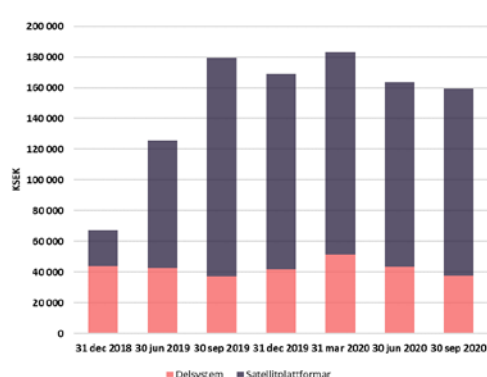
Finansiell översikt koncernen

TKR	jul-sep 2020	jul-sep 2019	jan-sep 2020	jan-sep 2019	helår 2019
Nettoomsättning	27 345	14 193	69 717	45 856	66 435
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-2 162	-7 900	-15 906	-22 080	-27 297
Rörelseresultat efter avskrivningar	-4 905	-11 055	-24 367	-31 810	-40 191
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	-0,05	-0,12	-0,26	-0,40	-0,48
Soliditet	84%	85%	84%	85%	85%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 766	-7 380	-2 761	-16 018	-15 706
Periodens kassaflöde	-3 541	-14 269	-20 602	47 243	40 064
Likvida medel	31 499	59 551	31 499	59 551	52 380
Orderstock	159 455	125 674	159 455	125 674	169 212

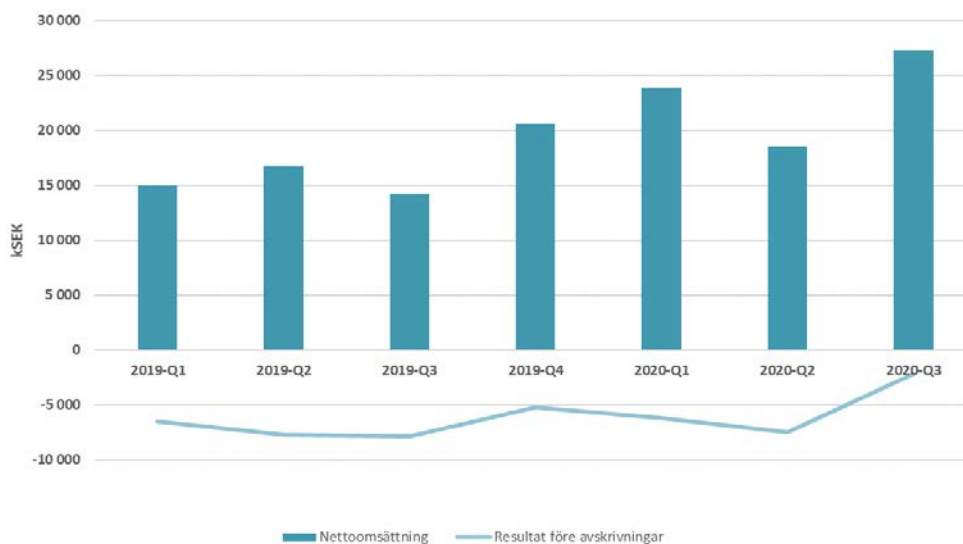
Nettoomsättning – Rullande 12 månader



Orderstock



Nettoomsättning och resultat före avskrivningar per kvartal





Kommentar av VD

Tredje kvartalet 2020 var hektiskt och framgångsrikt för AAC Clyde Space där vi fokuserade på att leverera projekt och aktivt förbereda vår framtid. Under hösten har vi vidtagit flera strategiska åtgärder som positionerar AAC Clyde Space för ett ledarskap på småsatellitmarknaden. Vårt mål är att drastiskt förändra ekonomin för rymdbaserade tjänster. Omvandlingen av AAC Clyde Space till ett företag som betjänar ett brett spektrum av företag utanför rymdindustrin med behov av affärskritiska data har nu börjat på allvar.

En viktig byggsten för denna strategi är det påbörjade projektet med European Space Agency (ESA) och UK Space Agency. Genom detta projekt kommer vi att utveckla nästa generation av Space as a Service (SaaS) erbjudanden med stöd av både rymdstyrelser och med våra partner inom industrin. Projektet, kallat xSPANCION, omfattar tillverkning av tio demonstrationssatelliter som lägger grunden för en konstellation med flera olika tillämpningar.

I takt med att SaaS-erbjudandet utvecklas och blir självfinansierat kommer vi att lägga till nya satelliter och ny funktionalitet i konstellationen för att utöka tjänsteutbudet. Vi kommer att ta in kunder tidigt i konstellationsprojektet för att tillsammans definiera tjänsteutbudet och därigenom också finansiera vår del i projektet. Genom xSPANCION kommer AAC Clyde Space att designa och utveckla ett extremt skalbart och flexibelt system. Systemet kommer att tillgängliggöra tjänster från rymden, t ex kommunikation, väderprognoser och miljöövervakning, för företag och operatörer på ett mycket enklare och billigare sätt.

Vi har avtalat om att förvärva två framgångsrika och lönsamma rymdföretag, nederländska Hyperion och amerikanska SpaceQuest. Förvärven för oss väsentligt närmare våra strategiska mål. Förvärvet av Hyperion har slutförts medan förvärvet av SpaceQuest väntar på godkännande från amerikanska myndigheter.

Hyperion stärker vårt produktsortiment och våra satelliters konkurrenskraft med flera delsystem framförallt inom navigering av satelliter, system som vi tidigare behövt köpa in. Förvärvet motiverades också av att få tillgång till den avancerade och nya teknik som Hyperion har utvecklat inom laserkommunikation och framdrivning, teknik som öppnar nya framtida affärsmöjligheter. Genom att föra samman våra produktlinjer och distributionsnät räknar vi med att avsevärt öka försäljningen av delsystem och produkter.

Med SpaceQuest i koncernen får vi en tydlig närvaro i USA, världens största rymdmarknad. Det amerikanska företaget för med sig stor erfarenhet av att leverera tjänster från rymden och en egen flotta av satelliter och markstationer. Som del av koncernen kan de erbjuda ett större och mer attraktivt "space as a service"-erbjudande till amerikanska kunder.

Efter dessa offentliggöranden genomförde vi en övertecknad riktad emission om 52 MSEK före transaktionskostnader för att kunna stärka vårt Space as a Service-erbjudande och utveckla ny teknik.

Alla dessa strategiska initiativ tog inte fokus från vår vanliga verksamhet. Vi rapporterar ett rekordkvartal efter att ha nästan fördubblat intäkterna till 27,3 MSEK, och rapporterar en ökning av intäkterna under årets första nio månader på 52 procent till 69,7 MSEK. De ökade intäkterna ledde till mer än en halvering av vårt negativa EBITDA under kvartalet, vilket förde oss närmare målet om ett positiv EBITDA 2021 eller 2022. Även det operativa kassaflödet förbättrades väsentligt och var positivt under kvartalet. De åtgärder som vi har vidtagit för att hantera effekterna av pandemin har lyckats mildra de flesta negativa effekterna på verksamheten och har resulterat i att en stor del av förseningarna under andra kvartalet kunnat återhämtas.

Under sommaren vann vi flera nya viktiga projekt som lades till i orderstocken och i vissa fall introducerade nya lösningar i vår portfölj. Främst bland dessa är VDES-satelliten, där vi tillsammans med SAAB och Orbcomm bygger en innovativ mission för att demonstrera ett helt nytt sätt att kommunicera med fartyg världen över. Systemet möjliggör kontinuerlig övervakning av fartyg i realtid till en mycket låg kostnad. Ett sådant system kan bidra till den förväntade tillväxten för autonoma lastfartyg, en lösning som dramatiskt kan förändra hur vi använder haven.

Utöver detta startades handel av aktien på OTC QX-marknaden i USA och två satelliter, tillsammans med en mängd annan hårdvara, sköts upp med Vega-raketen i september för missioner över hela världen.

Ser vi till årets sista kvartal fortsätter vi att i dialog med befintliga och nya kunder utveckla våra många projekt och förbereder oss för leveranser av både hårdvara och data nästa år. Samtidigt börjar vi anpassa verksamheterna i de olika företagen i koncernen för att bygga ett mycket starkare och bättre företag. Året avslutas i högt tempo då våra skickliga och engagerade medarbetare ska leverera några mycket kapabla rymdsystem.

Luis Gomes
VD

FINANSIELL ÖVERSIKT

Tredje kvartalet 2020

Omsättning och resultat

Orderstocken uppgick vid slutet av tredje kvartalet till 159 MSEK, jämfört med 180 MSEK för ett år sedan och 164 MSEK vid utgången av andra kvartalet. Minskningen är en följd av en lägre orderingång då kommersiella kunder avvaktar med order till följd av covid-19

Nettoomsättningen ökade med 92 procent till 27,3 (14,2) MSEK, främst till följd av en ökad omsättning från satellitplattformar. Omsättningen från satellitplattformar ökade med 210 procent och utgjorde 56 (35) procent av omsättningen, medan resterade del utgjordes av delsystem. Bruttomarginalen minskade till 45 (57) procent, huvudsakligen till följd av att nettoomsättningen innehöll en lägre andel standardprodukter. De totala intäkterna summerade till 32,1 (18,1) MSEK.

Rörelseresultatet före avskrivningar och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar, EBITDA, uppgick till -2,2 (-7,9) MSEK. Rörelseresultatet efter avskrivningar och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar uppgick till -4,9 (-11,0) MSEK och resultatet efter skatt uppgick till -4,9 (-11,1) MSEK.

Januari – september 2020

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen ökade med 52 procent till 69,7 (45,9) MSEK. Satellitplattformar svarade för 55 (28) procent av omsättningen, medan resterade del i huvudsak utgjordes av delsystem. Nettoomsättningen innehöll en större andel tredjepartsprodukter och lägre andel av standardprodukter än normalt, vilket medförde en lägre bruttomarginal än under jämförelseperioden. Bruttomarginalen uppgick till 46 (57) procent. De totala intäkterna summerade till 85,2 (56,6) MSEK.

Rörelseresultatet före avskrivningar och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar, EBITDA, uppgick till -15,9 (-22,1) MSEK. Rörelseresultatet efter avskrivningar och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar uppgick till -24,4 (-31,8) MSEK och resultatet efter skatt uppgick till -24,9 (-32,2) MSEK.

Investeringar och finansiell ställning

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 15,3 (7,9) MSEK, varav immateriella anläggningstillgångar 14,8 (1,4) MSEK, varav 13,1 MSEK avser utvecklingskostnader relaterade till Orbcomm-projektet samt utveckling av nästa generations nano- och småsatelliter som finansieras till 50 procent av Scottish Enterprise. Den del av utvecklingskostnaderna som inte täcks av anslaget om 2,3 MGBP från Scottish Enterprise bokförs löpande som en immateriell tillgång. Utbetalning från Scottish Enterprise sker normalt kvartalsvis i efterskott efter uppfyllda milstolpar.

Disponibla likvida medel per den 30 september 2020 uppgick till 31,5 (59,6) 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 har efter balansdagen tillfört koncernen 49,4 MSEK efter emissionskostnader. Styrelsens bedömning är därmed att verksamheten är finansierad de kommande tolv månaderna.

Kassaflödet från den löpande verksamheten förbättrades under perioden till -2,8 MSEK (-16,0) efter att tredje kvartalets kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till +3,8 MSEK (-7,4).

Kundfordringarna minskade till 16,6 (26,3) MSEK. Kundfordringarna föregående år innehöll ett större förskott från kund.

Soliditeten uppgick till 84 (85) procent.

Personal och organisation

Vid periodens utgång fanns 96 (92) anställda.

Moderföretaget

Moderföretagets nettoomsättning uppgick under perioden till 23,7 (18,5) MSEK och resultatet efter skatt till -11,9 (-16,0) MSEK. Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 0,5 (0,5) MSEK. Soliditeten var 97 (98) procent.

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 30 september 2020 var 96 207 759 aktier utgivna med ett kvotvärde om 0,04 SEK. Alla aktier har lika rätt till Bolagets vinst och tillgångar. Antalet aktieägare per den 30 september 2020 uppgick till 7 398. En tabell över de största ägarna finns på sid 16 i denna rapport.

Den riktade emissionen som genomfördes efter balansdagen ökade antalet utgivna aktier med 19 241 551 till 115 449 310 aktier. Den extra bolagsstämman den 5 november beslutade om utgivande av ytterligare 31 755 000 aktier, samt 4 885 712 teckningsoptioner utgörande betalning för aktierna i SpaceQuest Ltd. och Hyperion Technologies B.V.

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

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 30 september 2020 har styrelseledamöter tecknat 192 000 teckningsoptioner av 192 000 emitterade (incitamentsprogram 2020/2023:C)
- Per 30 september 2020 har anställda i Sverige tecknat 408 000 teckningsoptioner av 928 000 emitterade (incitamentsprogram 2020/2023:A)
- Under oktober 2020 har anställda i Storbritannien tecknat 2 048 000 av 2 912 000 teckningsoptioner (incitamentsprogram 2020/2023:B)

Totalt har 4 032 000 teckningsoptioner emitterats, innebärande en potentiell utspädning på ca 4 procent och att AAC Clyde Space potentiellt tillförs ca 17,2 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 Space inledde ett 3-årigt utvecklingsprojekt kallat xSPANCION tillsammans med European Space Agency (ESA), för att stärka bolagets förmåga att leverera en innovativ konstellation av satelliter inkluderande tillverkning av 10 satelliter. Den brittiska rymdstyrelsen UK Space Agency samfinansierar projektet med 9,9 MEUR (ca 101,4 MSEK) genom ESA. AAC Clyde Space avser att, utanför ramen för projektet, ingå avtal med kunder om leverans av data från konstellationen. Under första fasen av projektet, fram till mitten av 2021, ska AAC Clyde Space leverera en preliminär design för nästa generations erbjudande inom "Space as a Service". Värdet av denna fas är 1,8 MEUR (ca 18,4 MSEK), varav 0,9 MEUR (ca 9,2 MSEK) samfinansieras av UK Space Agency via ESA vilket är tillräckligt för att genomföra denna del av projektet. Samfinansieringen från UK Space Agency kommer att intäktsföras utan nettomarginal, eftersom AAC Clyde Space och dess partners finansierar resterande 0,9 MEUR (ca 9,2 MSEK). När den första fasen är slutförd fortsätter projektet med tillverkning av tio satelliter varav fyra av dessa demonstreras direkt i omloppsbana. Värdet av denna del av projektet är 17,9 MEUR (ca 183,3 MSEK) varav 8,9 MEUR (ca 91,1 MSEK) samfinansieras av UK Space Agency via ESA. Inför och parallellt med denna del av projektet avser AAC Clyde Space att ingå avtal med kunder för leverans av data från konstellationen, vilket ska ge medel att matcha AAC Clyde Space:s finansiering.

AAC Clyde Space ("AAC") avtalade om att förvärva samtliga aktier i amerikanska SpaceQuest Ltd den 15 oktober 2020 med betalning genom 24 000 000 nya AAC aktier till SpaceQuests nuvarande ägare. Förvärvet godkändes av extra bolagsstämma den 5 november 2020 och är föremål för godkännande av kommittén för utländska investeringar i USA CFIUS. Godkännandet från CFIUS förväntas under november/december 2020. Till detta kan komma en intäktsbaserad tilläggsköpeskillning på maximalt 0,9, 1,0 och 1,3 MUSD för 2021, 2022 respektive 2023 baserat på en årlig tillväxt på 3 MUSD vilket skulle motsvara en intäktsnivå år 2023 på 12 MUSD (cirka 105 MSEK). Tilläggsköpeskillningarna för 2021 och 2022 betalas ut i AAC-aktier medan den för 2023 betalas ut kontant. Tilläggsköpeskillningen kan för 2021 högst uppgå till maximalt 2 314 285 aktier och för 2022 högst till maximalt 2 571 428 aktier.

USA är världens största och mest dynamiska rymdmarknad med en betydande och växande efterfrågan på småsatelliter. Även om AAC redan finns på den amerikanska marknaden som leverantör av delsystem och satelliter till kommersiella och vissa institutionella kunder, gynnas bolaget av en större närvaro i USA, särskilt i förhållande till organisationer som lyder under den amerikanska regeringen. Genom SpaceQuest får AAC lokal tillverkning och kan dra nytta av långvariga affärsrelationer med amerikanska kunder. De två bolagens marknadsposition, teknikkompetens, resurser, produktutbud och kunder är mycket kompletterande. Genom att föra samman bolagens produkt- och tjänsteutbud skapas ett unikt utbud av funktioner och produkter som sträcker sig från satellitkomponenter, plattformar, rymdmissioner, till drift och leverans av datatjänster från rymden. Intäkterna för de första sex månaderna 2020 uppgick till 0,9 MUSD, och EBITDA-marginalen var 20 procent. Intäkterna för helåret 2020 förväntas bli 2,5 MUSD. Mer information finns i pressmeddelandet från 15 oktober 2020.

AAC Clyde Space förvärvade 100 procent av aktierna i Hyperion Technologies BV för 21,2 MSEK den 10 november 2020, med betalning i aktier och kontanter. Hyperion Technologies tidigare ägare erhöll 7 755 000 nya aktier i AAC Clyde Space, motsvarande ca 19,2 MSEK beräknat på 2,475 SEK per aktie samt ca 1,0 MSEK (0,1 MEUR) kontant. En tilläggsköpeskillning, baserat på ett positivt nettoresultat under räkenskapsåret 2021, på ca 1,0 MSEK (0,1 MEUR) bedöms betalas ut kontant under första kvartalet 2022.

Hyperion Technologies i Delft, Nederländerna, är specialiserat på högpresterande delsystem för småsatelliter och är särskilt uppmärksammat för sina navigationssystem för småsatelliter. Företaget grundades 2013 och har byggt en global marknadsnärvaro med en bred kundbas som inkluderar några av världens största rymdföretag såväl som institutioner och universitet. Företaget ingår i ett nederländskt konsortium som utvecklar teknik för optisk satellitkommunikation, en nyckelteknologi för framtida satelliter. Under 2019 ökade bolagets intäkter med 48 procent till 1,2 MEUR, EBITDA uppgick till 4 procent exkluderande engångskostnader (kundförluster och rådgivningskostnader) om 0,2 MEUR. Intäkterna för de första sex månaderna 2020 uppgick till 0,7 MEUR, EBITDA uppgick till 28 procent. Mer information finns i pressmeddelandet från 7 oktober 2020. Hyperion kommer konsolideras i koncernens räkenskaper från och med 1 november 2020.

Styrelsen för AAC Clyde Space beslöt, med stöd av emissionsbemyndigandet från årsstämman den 2 juni 2020, om en riktad nyemission om 19 241 551 aktier till ett 40-tal kvalificerade privata investerare och family offices. Teckningskursen uppgick till 2,70 SEK per aktie och AAC tillfördes därigenom 52 MSEK före transaktionskostnader. Bolaget avser använda medlen från den riktade emissionen till att utöka affärsutvecklingskapaciteten, utveckla en ny högintegrerad software-definierad satellitplattform samt för att expandera SaaS-affären.

I samband med den riktade emissionen förmedlade Erik Penser Bank aktier för totalt 28,5 MSEK i en blockaffär. Antalet aktier i affären var 10 557 150 och dessa överläts till ett pris om 2,70 SEK per aktie, det vill säga samma pris som i den riktade emissionen. Säljare var Fouriertransform AB och Craig Clark. Fouriertransform AB har tidigare meddelat att de långsiktigt ska avveckla samtliga sina innehav i enlighet med riksdagsbeslut från juni 2016. Då intresset för den riktade emissionen var mycket stort sålde Fouriertransform AB samtliga sina aktier i AAC. Craig Clark ingick ett avtal om 6 månaders lock up för hans återstående innehav. På köpsidan återfanns samma parter som i den riktade emissionen.

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 hittills varit marginell på verksamheten men det är fortsatt omöjligt att uppskatta dess slutliga påverkan på koncernen. Några ytterligare väsentliga risker bedöms inte ha tillkommit under perioden.

Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké 2020	18 feb 2021
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.

ÅRSSTÄMMA 2021

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

Intygande

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att rapporten för perioden januari – september 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 26 november 2020

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

Om AAC Clyde Space

AAC Clyde Space-koncernen erbjuder kundanpassade, 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	jul-sep 2020	jul-sep 2019	jan-sep 2020	jan-sep 2019	helår 2019
Nettoomsättning	27 345	14 193	69 717	45 856	66 435
Aktiverat arbete för egen räkning	2 090	655	6 995	2 136	2 975
Övriga rörelseintäkter	2 631	3 251	8 461	8 605	11 172
SUMMA	32 066	18 099	85 173	56 597	80 582
Råvaror och underleverantörer	-14 905	-5 720	-37 510	-19 919	-27 442
Personalkostnader	-13 985	-12 880	-42 898	-37 821	-51 791
Övriga externa kostnader	-4 439	-6 293	-14 719	-17 535	-23 653
Övriga rörelsekostnader	-899	-1 106	-5 952	-3 402	-4 993
Rörelseresultat före avskrivningar	-2 162	-7 900	-15 906	-22 080	-27 297
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar	-2 743	-3 155	-8 461	-9 730	-12 894
Rörelseresultat efter avskrivningar	-4 905	-11 055	-24 367	-31 810	-40 191
Finansiella intäkter	33	53	174	74	103
Finansiella kostnader	-99	-196	-1 125	-749	-947
Finansiella poster - netto	-66	-143	-951	-675	-844
Inkomstskatt	102	115	434	295	473
PERIODENS RESULTAT	-4 869	-11 083	-24 884	-32 190	-40 562
Övrigt totalresultat:					
<i>Poster som kan komma att omföras till periodens resultat</i>					
Valutakursdifferenser	919	7 933	-16 161	17 699	21 345
Övrigt totalresultat för perioden	919	7 933	-16 161	17 699	21 345
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-3 950	-3 150	-41 045	-14 491	-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	jul-sep 2020	jul-sep 2019	jan-sep 2020	jan-sep 2019	helår 2019
Vägt genomsnittligt antal aktier - före utspädning	96 207 759	96 207 759	96 207 759	80 936 687	84 754 455
Antal aktier vid periodens utgång	96 207 759	96 207 759	96 207 759	96 207 759	96 207 759
Vägt genomsnittligt antal aktier - efter utspädning	96 207 759	96 207 759	96 207 759	96 207 759	96 207 759
Resultat per aktie, före och efter utspädning	-0,05	-0,12	-0,26	-0,40	-0,48

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

TKR	30 sep 2020	30 sep 2019	31 dec 2019
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	410 176	406 330	418 646
Materiella anläggningstillgångar	14 744	24 121	18 262
Summa anläggningstillgångar	424 920	430 451	436 908
Omsättningstillgångar			
Varulager	10 722	11 828	13 108
Kundfordringar	16 585	26 330	17 743
Övriga fordringar	20 259	23 431	25 247
Likvida medel	31 499	59 551	52 380
Summa omsättningstillgångar	79 065	121 140	108 478
SUMMA TILLGÅNGAR	503 985	551 591	545 386
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	425 078	470 822	466 095
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	291	762	771
Leasingskulder	8 398	12 006	11 253
Uppskjutna skatteskulder	3 261	4 040	3 911
Summa långfristiga skulder	11 950	16 808	15 935
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	16 410	11 673	9 763
Övriga skulder	50 547	52 288	53 593
Övriga kortfristiga skulder	66 957	63 961	63 356
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	503 985	551 591	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	-139 755	412 056
Periodens resultat					-32 190	-32 190
Övrigt totalresultat				17 680		17 680
Summa totalresultat	0	0	0	17 680	-32 190	-14 510
Transaktioner med aktieägare						
Företrädesemission	1 100		81 364			82 464
Emissionskostnader			-9 189			-9 189
Utgående balans per 30 sep 2019	3 849	0	614 291	24 625	-171 945	470 822
Ingående balans 1 januari 2019	2 749	0	542 116	6 945	-139 755	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	-180 317	466 095
Ingående balans 1 januari 2020	3 849	0	614 291	28 270	-180 317	466 095
Periodens resultat					-24 884	-24 884
Övrigt totalresultat				-16 134		-16 134
Summa totalresultat	0	0	0	-16 134	-24 884	-41 018
Utgående balans per 30 sep 2020	3 849	0	614 291	12 136	-205 201	425 078

Eget kapital är i sin helhet hänförligt till moderföretagets aktieägare

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

TKR	jul-sep 2020	jul-sep 2019	jan-sep 2020	jan-sep 2019	helår 2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-2 227	-8 043	-16 866	-22 761	-28 153
Summa förändringar i rörelsekapital	5 993	663	14 105	6 743	12 447
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 766	-7 380	-2 761	-16 018	-15 706
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6 304	-6 221	-15 273	-7 862	-13 936
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 003	-668	-2 568	71 123	69 706
PERIODENS KASSAFLÖDE	-3 541	-14 269	-20 602	47 243	40 064
Likvida medel vid periodens början	35 161	73 659	52 380	12 237	12 237
Kursdifferens i likvida medel	-121	161	-279	71	80
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	31 499	59 551	31 499	59 551	52 381

Moderföretagets resultaträkning i sammandrag

TKR	jul-sep 2020	jul-sep 2019	jan-sep 2020	jan-sep 2019	helår 2019
Nettoomsättning	8 367	4 489	23 677	18 494	28 346
Aktiverat arbete för egen räkning	421	-	1 725	520	702
Övriga rörelseintäkter	97	94	822	1 099	1 151
Summa rörelsens intäkter	8 885	4 583	26 224	20 113	30 199
Råvaror och underleverantörer	-4 674	-1 951	-11 666	-6 350	-8 915
Personalkostnader	-4 097	-4 105	-13 673	-14 619	-19 590
Övriga externa kostnader	-2 980	-3 498	-9 320	-11 603	-15 217
Övriga rörelsekostnader	-349	-84	-810	-526	-618
Rörelseresultat före avskrivningar	-3 215	-5 055	-9 245	-12 985	-14 141
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar	-1 061	-1 240	-3 194	-3 693	-4 914
Rörelseresultat efter avskrivningar	-4 276	-6 295	-12 439	-16 678	-19 055
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	455	268	1 084	815	978
Räntekostnader och liknande resultatposter	46	-2	-536	-102	-102
Nedskrivning aktier i dotterbolag	-	-	-	-	-
Summa resultat från finansiella poster	501	266	548	713	876
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-3 775	-6 029	-11 891	-15 965	-18 179
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-3 775	-6 029	-11 891	-15 965	-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	30 sep 2020	30 sep 2019	31 dec 2019
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	3 233	7 121	5 930
Materiella anläggningstillgångar	-	29	-
Fordringar hos koncernföretag	30 759	-	10 895
Finansiella anläggningstillgångar	324 592	324 592	324 592
Summa anläggningstillgångar	358 584	331 742	341 417
Omsättningstillgångar			
Varulager	2 539	3 475	3 269
Kundfordringar	2 754	3 483	6 607
Fordringar hos koncernföretag	2 305	6 169	92
Övriga fordringar	9 486	9 059	9 474
Kassa och bank	24 782	56 546	50 153
Summa omsättningstillgångar	41 866	78 732	69 595
SUMMA TILLGÅNGAR	400 450	410 474	411 012
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	4 907	8 418	7 417
Fritt eget kapital	382 816	393 410	392 197
Summa eget kapital	387 723	401 828	399 614
Långfristiga skulder			
Övriga skulder till kreditinstitut	-	-	-
Summa långfristiga skulder	0	0	0
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	4 650	2 039	3 564
Skulder till koncernföretag	103	103	103
Övriga skulder	7 974	6 504	7 731
Övriga kortfristiga skulder	12 727	8 646	11 398
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	400 450	410 474	411 012

Aktieägare per 30 september 2020

AKTIEÄGARE	ANTAL AKTIER	RÖSTER & KAPITAL
UBS SWITZERLAND AG, W8IMY	9 947 598	10,3%
Fouriertransform AB	9 057 150	9,4%
Euroclear Bank S.A/N.V, W8-IMY	6 735 558	7,0%
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	4 544 715	4,7%
Petersen, Jan	2 394 710	2,5%
BNY MELLON SA/NV (FORMER BNY), W8IMY	2 358 839	2,5%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	2 277 464	2,4%
Kock, John	1 467 893	1,5%
Danske Bank International S.A.	1 019 800	1,1%
Saxo Bank A/S Client Assets	570 102	0,6%
Övriga	55 833 930	58,0%
TOTALT	96 207 759	100,0%

Aktieägare per 31 oktober 2020*

AKTIEÄGARE	ANTAL AKTIER	RÖSTER & KAPITAL
UBS SWITZERLAND AG, W8IMY	8 444 698	7,3%
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	8 121 240	7,0%
Euroclear Bank S.A/N.V, W8-IMY	6 752 503	5,8%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	4 771 526	4,1%
Danske Bank International S.A.	3 719 800	3,2%
Biljon AB	3 250 000	2,8%
Petersen, Jan	2 394 710	2,1%
BNY MELLON SA/NV (FORMER BNY), W8IMY	2 358 839	2,0%
Kock, John	1 467 893	1,3%
Jeansson, Theodor	1 350 000	1,2%
Övriga	72 818 110	63,1%
TOTALT	115 449 319	100,0%

* Efter genomförd riktad nyemission under oktober månad

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 två 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.

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

EBITDA

	jul-sep 2020	jul-sep 2019	jan-sep 2020	jan-sep 2019	jan-dec 2019
AAC Clyde Space	-2 841	-6 983	-8 317	-13 426	-13 667
Clyde Space	679	-917	-7 589	-8 654	-13 630
Summa EBITDA	-2 162	-7 900	-15 906	-22 080	-27 297

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

	jul-sep 2020	jul-sep 2019	jan-sep 2020	jan-sep 2019	jan-dec 2019
Summa EBITDA	-2 162	-7 900	-15 906	-22 080	-27 297
Finansiella poster – netto	-66	-143	-951	-675	-844
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-2 743	-3 155	-8 461	-9 730	-12 894
Resultat före skatt	-4 971	-11 198	-25 318	-32 485	-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.

Juli - September 2020

	Clyde Space	AAC Clyde Space	Övrigt	Summa
Intäkter per segment	19 122	8 367	-	27 489
Intäkter från andra segment	-	-144	-	-144
Intäkter från externa kunder	19 122	8 223	0	27 345
Satellitplattformar	15 210	-	-	15 210
Delsystem	3 912	8 223	-	12 135
Licenser/Royalty	-	-	-	-
Summa	19 122	8 223	0	27 345

Juli - September 2019

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

Januari - September 2020

	Clyde Space	AAC Clyde Space	Övrigt	Summa
Intäkter per segment	46 729	23 677	-	70 406
Intäkter från andra segment	-	-689	-	-689
Intäkter från externa kunder	46 729	22 988	0	69 717
Satellitplattformar	38 521	-	-	38 521
Delsystem	8 208	22 988	-	31 196
Licenser/Royalty	-	-	-	-
Summa	46 729	22 988	0	69 717

Januari - September 2019

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

Januari - December 2019

	Clyde Space	AAC Clyde Space	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	66 435
Satellitplattformar	20 403	-	-	20 403
Delsystem	19 649	26 269	-	45 918
Licenser/Royalty	-	114	-	114
Summa	40 052	26 383	0	66 435

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

Per 30 september 2020 finns finansiella skulder värderade till verkligt värde. Verkligt värde för valutaterminerna uppgick per den 30 september 2020 till -540 (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 tre styrelseledamöter fakturerat 850 (757) 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 inneliggande order, inklusive ej levererade och fakturerade produkter
Bruttomarginal	(Nettoomsättning minus Råvaror och underleverantörer) genom Nettoomsättning



Revisorns granskningsrapport

AAC Clyde Space AB org nr 556677-0599

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för AAC Clyde Space AB per 30 september 2020 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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

Uppsala den 26 november 2020

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Lars Kylberg
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Andreas Mattsson
Auktoriserad revisor