

Delårsrapport

för perioden 1 juli – 30 september 2018



GOMSPACE

1 JULI – 30 SEPTEMBER 2018 (2017)

- Nettoomsättningen ökade till 33 608 TSEK (21 697), en ökning på 55 %. Utan partiell eliminering av det närliggande företaget var tillväxten 53 %
- Bruttomarginalen ökade till 34 % (25 %)
- Rörelseresultatet minskade till TSEK –30 357 (–16 065)
- Resultatet per aktie var SEK –0,82 (–0,58)
- Orderboken uppgick till 735 085 TSEK den 30 september 2018. Vi räknar med att omvandla 35–55 miljoner SEK av den nuvarande orderstocken till vinst under den återstående delen av 2018
- GomSpace Groups styrelse har för avsikt att göra en nyemission på ungefär SEK 300 miljoner för att stödja långsiktiga målsättningar
- GomSpace Group presenterar nya långsiktiga målsättningar. Målen är att dels generera försäljning över SEK 1,5 miljarder under 2023 med stöd av en stark underliggande marknad och dels att uppnå en bruttomarginal över 50 % på medellång sikt

1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2018 (2017)

- Nettoomsättningen ökade till 113 167 TSEK (66 786), en ökning på 69 %. Utan partiell eliminering av det närliggande företaget var tillväxten 77 %
- Bruttomarginalen ökade till 32 % (29 %)
- Rörelseresultatet minskade till –72 087 (–44 514)
- Resultatet per aktie var SEK –2,13 (–1,63)

Händelser efter räkenskapsperiodens utgång

- Extra bolagsstämma för GomSpace Group AB (publ)

DELÅRSRAPPORT FÖR TREDJE KVARTALET FÖR GOMSPACE GROUP AB (PUBL). INFORMATIONEN I DEN HÄR DELÅRSRAPPORTEN ÄR SÅDAN ATT GOMSPACE GROUP AB ÄR SKYLDIG ATT OFFENTLIGGÖRA DEN I ENLIGHET MED EU:S FÖRORDNING OM MARKNADSMISSBRUK. INFORMATIONEN LÄMNANDES FÖR OFFENTLIGGÖRANDE DEN 6 NOVEMBER 2018 KL. 08.00 (CET).

Innehållsförteckning

- 5 Vd har ordet
- 6-7 Viktiga händelser
- 8-13 Finansiellt resultat
- 14-16 Marknadsutveckling
- 17 Produktutveckling
- 18 Koncernen – nyckeltal och kvoter
- 19-23 Koncernens resultaträkning
- 24-26 Moderbolagets resultaträkning
- 28-36 Noter
- 37 Finansiell kalender
- 38 Ledningens uttalande



Vd har ordet

Nettoomsättningen för de första tre kvartalen 2018 uppgick till TSEK 113 167 jämfört med TSEK 66 786 för de första tre kvartalen 2017. Det motsvarar en tillväxttakt på 69 %, vilket ligger i linje med våra nya långsiktiga målsättningar. Utan effekten av att undanta försäljning till intressebolag motsvarar tillväxttakten 77 %. Bruttomarginalen uppgår till 32 %. Utan eliminering skulle den ha varit 37 %, vilket motsvarar en mindre förbättring jämfört med den första halvan 2018.

Under sommaren har vi reviderat vår femåriga affärsplan. Arbetet har resulterat i en ny uppsättning målsättningar som offentliggjordes i ett pressmeddelande 28 september 2018.

Vi har upplevt en gynnsam utveckling av vår kommersiella situation eftersom ett stort antal kunder har köpt eller troligen kommer att köpa demonstrationsprojekt för sammanlänkade satelliter (IOD) från GomSpace. IOD-projekten är föregångare till kompletta satellitsystemprojekt, som vanligen omfattar 100–200 satelliter, och innebär därmed stora möjligheter för GomSpace framöver. Lejonparten av IOD-kunderna är nya företag som har en omvälvande effekt på marknaden då de erbjuder nya tjänster. Det betyder vanligen att deras affärsmodeller finansieras av riskkapital och att finansieringsprocessen är kritiskt för deras framgång.

Antalet IOD-kunder, som vi redan har, möjligheterna vi har identifierat och de nya möjligheterna som väntar, innebär att vi är trygga i förvisningen om att GomSpace kan uppnå intäkter på SEK 1,5 miljarder 2023. Vi förväntar oss dock inte att nå vårt tidigare intäktsmål på SEK 820 miljoner 2021. Det beror främst på att en stor kund, Sky and Space Global, som vi tror kommer att sakna tillräckligt kapital för att kunna hålla sitt eget schema. Vi tror dock att de kommer att få tillräcklig finansiering för att fortsätta utvecklas, men i dagsläget har de endast en marginell roll i våra förväntningar inför framtiden. Vi hoppas att de kommer att lyckas få finansieringen på plats eftersom det är ett värdeskapande projekt med stor potential.

För att kunna nå omsättningsmålet 2023 och en bruttomarginal som överskrider 50 % på medellång sikt planerar vi att anskaffa SEK 300 miljoner genom en nyemission. Med intäkterna räknar vi med att företaget kommer att vara fullt finansierat tills det förväntas ha ett positivt kassaflöde.

Under de första två åren efter börsintroduktionen har vi investerat i sälj- och marknadsutveckling, organisatorisk utveckling, industriella produktionsanläggningar och sist, men inte minst, en serie nya produkter. Det har gett GomSpace en stark marknadsposition. Den globala marknads kändedom om GomSpace är mycket stark och vi bygger, i allt snabbare takt, upp våra försäljningskanaler genom att presentera erbjudanden till möjliga kunder. De organisatoriska förmågorna byggs upp för att möta våra förväntningar och ett ERP-system har, t.ex. implementerats. Vi har byggt upp en grund för industriell produktion av nanosatelliter under omvandlingen till industriell produktion. Vi ser att produktiviteten och genomflödet ökar till en mycket tillfredsställande nivå.

Det område som vi har investerat mest i är forskning och utveckling. Vi har en serie nya produkter som håller på att finaliseras och göras redo för försäljning till kunderna. Vi har utvecklat produkter som kan användas i kommande kundprojekt. Det inkluderar avancerade energilösningar, förbättrade radioteknikbaserade nyttolaster och nya utplaceringsbra solpanelstrukturer. Vi har också utvecklat nya satellitplattformar som kan användas för avancerade kundlösningar. Det inkluderar lösningar för kommersiell satellitkommunikation och fjärranalys.

Med dessa nya produkter och förmågor har vi nu en mycket stark plattform som vi kan bygga företags nästa fas på och öka vårt kommersiella fokus. Övergången till nästa fas ger stora möjligheter att optimera den organisatoriska strukturen, minska utvecklingskostnaderna och minska förbränningshastigheten. Som en följd av detta överväger vi att minska antalet medarbetare inom forskning och utveckling med nästan 40 anställda. Det är en del av vår nyligen förmedlade femåriga affärsplan i syfte att uppnå ett positivt kassaflöde.

Jag menar att det är viktigt att tänka på att vi utgör ett omvälvande inslag i dagens rymdindustri samtidigt som vi skapar ett helt nytt affärssegment. Vi måste svara snabbt och vara agila för att kunna ta vara på nya affärsmöjligheter och anpassa vårt sätt att hantera nya omständigheter. Vi lär oss under resans gång och en ny slutsats är vikten av att ha flera pågående IOD-projekt som kan bli kompletta satellitsystem. Alla kommer inte att lyckas gå hela vägen kompletta satellitsystemprojekt inom den närmaste tiden, men för de som lyckas finns avsevärda möjligheter för GomSpace. Vi är trygga i förvisningen om att omvandlingen till satellitsystem från vår mångsidiga portfölj IOD-projekt och -kandidater i hög grad kommer att bidra till att vi kan nå våra långsiktiga finansiella målsättningar.

Vänliga hälsningar,



A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Niels Buus', written over a light blue background.

Niels Buus
Verkställande direktör

Viktiga händelser under perioden

GomSpace Groups styrelse har för avsikt att göra en nyemission på ungefär SEK 300 miljoner för att stödja långsiktiga målsättningar.

28 september 2018 – En genomgång av vår strategi och affärsplan, som initierades av styrelsen, har resulterat i en justering uppåt av de långsiktiga målen för 2023. Med den uppdaterade affärsplanen och de aktuella framtidsutsikterna kom genomgången också fram till att med en nyemission på SEK 300 miljoner före kostnaderna före nyemissionen förväntas företaget vara fullständigt finansierat tills företaget förväntas ha uppnått ett positivt kassaflöde. Styrelsen för GomSpace Group AB (publ) söker därför auktorisering att genomföra en nyemission på ungefär SEK 300 miljoner genom en extra bolagsstämma 16 oktober 2018. Nyemissionen på SEK 300 miljoner kommer att ersätta den frivilliga överenskommelsen på SEK 300 miljoner med European Select Growth Opportunities Fund som inte har utnyttjats.

GomSpace Group presenterar nya ångsiktiga målsättningar

28 september 2018 – Styrelsen för GomSpace Group AB har reviderat företagets långsiktiga målsättningar för att spegla den underliggande marknadspotentialen och tillväxtpotentialerna som båda är mycket starka. Den nya målsättningarna speglar företagets ambitioner och fokus för den kommande femårsperioden;

- Försäljning: GomSpace strävar efter att nå en försäljning över SEK 1,5 miljarder 2023, vilket stöds av den starka underliggande marknaden
- Bruttomarginal: GomSpace siktar på en bruttomarginal som överskrider 50 % på medellång sikt
- Utdelning: GomSpace agerar på en växande marknad och prioriterar tillväxt. Aktieägarna bör inte förvänta sig några utdelningar på kort till medellång sikt.

GomSpace välkomnar Chief Production Officer till ledningsgruppen och högsta ledningen

27 augusti 2018 – En mognande verksamhet och väl beprövad teknik har fört GomSpace till den nuvarande inriktningen där vi gått från prototyp till serieproduktion. GomSpace har redan en kombinerad orderbok och försäljningskanal för 500–700 nanosatelliter och ligger för närvarande i startgroparna för ökad produktion för att kunna klara alla väntande order, såväl som nya order. I arbetet med att sätta ihop teamet välkomnar GomSpace en ny medlem till främsta ledet i ledningsgruppen och högsta ledningen, Peter Höy, som får rollen som Chief Production Officer vid GomSpace. GomSpace A/S har utsett Peter Höy som Chief Production Officer från och med 15 augusti.

GomSpace skriver på kontraktet för leverans av nanosatelliter till Kleos Space

26 juli 2018 – GomSpace A/S ("Företaget") och Kleos Space S.A. ("Kleos") har tecknat ett kontrakt för leveransen av ett multinasatellitssystem. Kontraktet är värt ungefär 2,42 miljoner euro och leveransen av multi-nanasatellitssystem förväntas ske under andra kvartalet 2019.

GomSpace och AISTECH ingår ett nytt avtal

16 juli 2018 – GomSpace A/S ("Företaget") och det spanska företaget AISTECH har skrivit på ett kontrakt till ett sammanlagt värde av ungefär 1,4 miljoner euro. Den första delen av kontraktet, som gäller sex standard nanosatellitplattformar, är en uppföljningsorder på fyra plattformar som beställdes i september 2017, enligt ramavtalet för leveranser som då signerades av båda företagen. Den andra delen av kontraktet inkluderar montering, integration och verifiering av Aistechs tio DANU-farkoster, som byggs på GomSpace-plattformar, samt andra tekniktjänster, såsom miljötester före utplacering. Alla dessa aktiviteter kommer att äga rum inom de kommande tolv månaderna vid GomSpaces nyligen invigda centrum för integration av svärmsystem.

GomSpaces vd kommenterar finansiella arrangemang

16 juli 2018 – Efter förfrågningar från våra aktieägare rörande pressmeddelandet som presenterades fredag 13 juli 2018, förtydligar Niels Buus, vd för GomSpace Group AB ("Företaget"), ytterligare att de finansiella arrangemangen med European Select Growth Opportunities Fund är en renodlad köpoption-sida från GomSpace sida. GomSpace kan besluta sig för att inte utnyttja några utbetalningar, om vi inte behöver dem; GomSpace behöver inte betala någon ränta för konvertibler och, vid behov och om det bedöms vara mer gynnsamt för Företaget och aktieägarna, kan vi fortfarande anskaffa kapital genom en aktieemission och/eller en riktad emission. De ambitiösa målen för GomSpace kvarstår. Tillväxtpotentialerna är fortsatt positiva. Vår orderbok är mycket stark och våra säljmöjligheter för nya svärmsystem fortsätter att materialisera sig genom ett antal möjligheter för en demonstration av sammanlänkade satelliter för nya system.

GomSpace säkrar extern finansiering upp till 300 miljoner SEK

13 juli 2018 – GomSpace Group AB (publ) ("Företaget" eller "GomSpace") har skrivit ett avtal som rör en investering av flera valfria utbetalningar på upp till 300 miljoner SEK. Kapitalet kommer främst att användas för att finansiera och främja accelererad expansion, närliggande förvärvsmöjligheter samt utveckling av GomSpace och företagets marknad och dess produkter. Transaktionerna ska göras genom privata placeringar av konvertibler ("Konvertibler") med tillhörande garantier ("Garantier") i form av flera utbetalningar fördelade över en period på 36 månader (en "Utbetalning" vardera). För att undanröja eventuella tvivel har ingen utbetalning hittills nyttjats av GomSpace.

Astrocast skriver kontrakt med GomSpace Sweden om leverans av framdrivningssystem

12 juli 2018 – GomSpace Sweden, ett dotterbolag till GomSpace Group AB, har mottagit en order från Astrocast om leverans av ett framdrivningssystem för var och en av de tio nanosatelliter som utgör den första omloppsbanan för det nya Astrocastsystemet. Värdet på den här ordern är 450 000 euro och leveransen av framdrivningssystemen kommer att ske under det fjärde kvartalet 2018 och det första kvartalet 2019. Det schweiziska företaget Astrocast är en av de ledande pionjärerna inom driftsättning av nanosatelliter i syfte att skapa ett globalt nätverk för Sakernas internet (IoT). Det kommer att vara det första framdrivningssystemet som används på ett system 3U-kubsatelliter.

GomSpace tecknar kontrakt med Europeiska rymdorganisationen

11 juli 2018 – GomSpace A/S ("Företaget") har skrivit på ett kontrakt värt 400 000 euro med Europeiska rymdorganisationen för den första fasen av RACE-projektet, som innebär leverans av två sex enheters kubsatelliter för ett IOD-uppdrag med syftet att demonstrera nanosatellit-systems förmåga att utföra närhetsoperationer, såsom rendezvous och dockning samt nära omflygningsmanövrer.

Viktiga händelser efter redovisningsperioden

Extra bolagsstämma för GomSpace Group AB (publ)

16 oktober 2018 – Beslut fattades om tidigareläggning av publicering av delårsrapporten för tredje kvartalet 2018. Bolagsstämman beslutade, i enlighet med de förslag som presenterades i kallelsen till stämman (som funnits tillgänglig på Bolagets hemsida www.gomspace.com) att bemyndiga styrelsen att besluta om emission av nya aktier inom ramen för bolagsordningen. Det beslutades också att styrelsen ska bestå av tre (3) ordinarie ledamöter utan suppleanter fram till slutet av nästa årsstämma.

Finansiellt resultat

Finansiell översikt

Kvartalsrapporten för 1 Juli – 30 September för GomSpace Group AB omfattar även företagen GomSpace A/S, GomSpace Orbital ApS, GomSpace Sweden AB, GomSpace Asia Pte Ltd, GomSpace North America LLC samt GomSpace Luxembourg S.A.R.L. Nettoresultatet för perioden var en nettoförlust på TSEK 23 379 (en förlust på 15 124) och en nettoförlust på TSEK 58 841 för de tre första kvartalen 2018. 30 september 2018, var det egna kapitalet TSEK 255 593 (198 851).

	2018 Jan-sep TSEK	2017 Jan-sep TSEK	Utveckling i pct.	2017 Jan-dec TSEK
--	-------------------------	-------------------------	----------------------	-------------------------

RESULTATRÄKNING

Nettoomsättning	113 167	66 786	69%	96 405
Bruttoresultat	36 190	19 202	88%	26 884
Bruttomarginal	32%	29%	3 pp.	28%
Rörelseresultat	-72 087	-44 514	-62%	-67 610
- som procentandel av intäkterna	-63,7%	-66,7%		-70,1%
Resultat före skatt	-73 357	-49 170	-49%	-66 515
- som procentandel av intäkterna	-64,8%	-73,6%		-69,0%
Periodens resultat	-58 841	-41 904	-40%	-53 989
- som procentandel av intäkterna	-52,0%	-62,7%		-56,0%
Kostnad för sålda varor	76 977	47 584	62%	69 521
- som procentandel av intäkterna	68,0%	71,2%		72,1%
Försäljnings- och distributionskostnader	26 328	20 505	28%	30 996
- som procentandel av intäkterna	23,3%	30,7%		32,2%
Utvecklingskostnader	39 404	17 671	123%	25 277
- som procentandel av intäkterna	34,8%	26,5%		26,2%
Administrationskostnader	43 408	25 540	70%	38 221
- som procentandel av intäkterna	38,4%	38,2%		39,6%
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	-2,13	-1,63	31%	-2,09
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	-2,12	-1,63	30%	-2,08

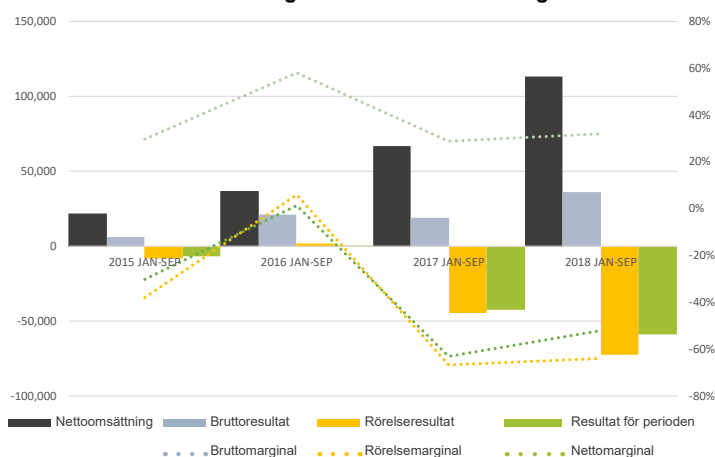
Poster i balansräkningen

Immateriella tillgångar	108 192	51 503	110%	66 074
Materiella anläggningstillgångar	33 001	11 951	176%	21 333
Arbetskapital	-16 157	-16 531	2%	23 606
Likvida medel	65 616	83 325	-21%	95 567
Eget kapital	255 593	198 851	29%	185 315
Skulder	128 259	59 518	115%	127 754

De ökade intäkterna på 69 % för de första tre kvartalen 2018 och bruttomarginalen är 32 %. De första tre kvartalen 2018 påverkas av ytterligare timmar som lades på investeringsverksamheten och förberedelser av det nya produktionsområdet för storskalig tillverkning av satelliter. Vår kapacitet överskrider därmed vår aktivitetsnivå, vilket leder till lågt kapacitetsutnyttjande. Jämfört med 2017 ökade bruttomarginalen från 29% till 32%.

Rörelseförlusten för det tredje kvartalet var TSEK 30 357 (en förlust på 16 065) och förlusten för de första tre kvartalen 2018 var TSEK 72 087 (en förlust på 44 514).

Omsättnings- och resultatutveckling



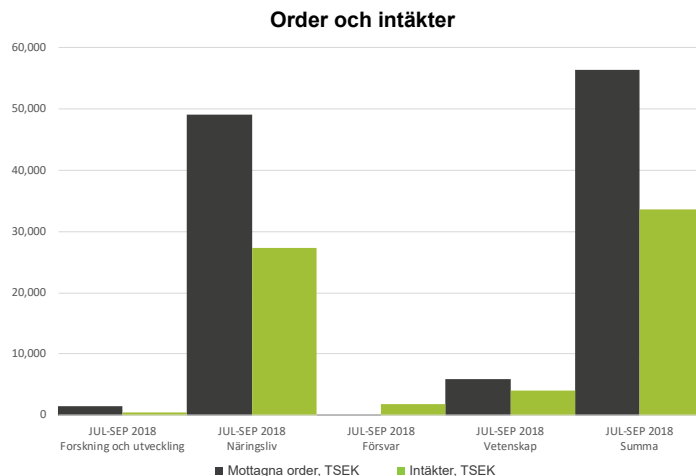
Mottagna order och intäkter

1 JULI – 30 SEPTEMBER 2018 (2017)

Mottagna order för det andra kvartalet under 2018 uppgick till 56 469 TSEK och värdet på orderstocken i slutet av det tredje kvartalet 2018 uppgick till 735 085 TSEK; den större delen av orderstocken placeras i det kommersiella affärsområdet.

Mottagna order som rör teknikorder motsvarar 87 % av totala order för perioden. I juli ingicks ett avtal med Kleos Space S.A. till ett värde av TSEK 22 084, i det kommersiella affärssegmentet. Scouting Mission levererar målinriktade dagliga tjänster med kompletta satellitsystem som levererar globala observationer i realtid. I juli ingicks också ett avtal med AISTECH till ett värde av TSEK 14 081, i det kommersiella affärssegmentet. Avtalets omfattning är DANU-konstellationen som tillhandahåller globala tjänster för detektion av lufttrafik samt IoT/M2M-anslutningsbarhet (Sakernas internet/Maskin till maskin) för spårning och övervakning av kritiska tillgångar. I juli ingicks ett avtal med Astrocast till ett värde av TSEK 4 578, i det kommersiella affärssegmentet. Det kommer att vara det första framdrivningssystemet som används på ett system 3U-kubsatelliter. Med systemet kan Astrocast säkerställa snabbare utplacering av varje satellit till dess avsedda position samt manövrar för att undvika kollision. I juli ingicks också ett avtal med European Space Agency till ett värde av TSEK 4 084, i det tekniska affärssegmentet. Det är den första fasen av RACE-projektet, som innebär leverans av två stycken sex enheters kubsatelliter för ett IOD-uppdrag med syftet att demonstrera nanosatellitsystems förmåga att utföra närhetsoperationer, såsom rendezvous och dockning samt nära omflygningsmanövrer.

Under den återstående delen av 2018 räknar vi med att omvandla SEK 35–55 miljoner av orderstocken till intäkter.



Affärssegment

	Forskning och utveckling TSEK	Näringsliv TSEK	Försvar TSEK	Vetenskap TSEK	Summa TSEK
ORDERBOK					
Orderstock 1 januari 2018	6 935	696 383	3 904	16 166	723 388
Valutajustering	-256	13 409	231	822	14 206
Orderingång	1 351	19 513	3 036	20 884	44 784
Omvandlad till intäkter	-5 854	-64 729	-1 836	-7 140	-79 559
Orderstock 30 juni 2018	2 176	664 576	5 335	30 732	702 819
Valutajustering	1 475	12 180	-44	-4 207	9 404
Orderingång	1 531	49 077	7	5 854	56 469
Omvandlad till intäkter	-493	-27 304	-1 750	-4 060	-33 607
Orderstock 30 september 2018	4 689	698 529	3 548	28 319	735 085

För orderstocken 30 september 2018, rör TSEK 623 079 i det kommersiella segmentet vår kund Sky and Space Global.

1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2018 (2017)

Mottagna order för de första tre kvartalen 2018 uppgick till TSEK 96 675. Mottagna order som rör kommersiella order motsvarar 68% av totala order för perioden och mottagna order som rör teknikorder representerar 26%. Under de första tre kvartalen 2018, lades en teknikorder med ESA till ett värde av TSEK 15 986 och en order till ett värde av TSEK 4 084. En order lades också med Kleos Space S.A. till ett värde av TSEK 24 577 i det kommersiella affärssegmentet och med Astrocast till ett värde av TSEK 4 578 och en order tecknades med AISTECH till ett värde av TSEK 14 081.

Intäkter

1 JULI – 30 SEPTEMBER 2018 (2017)

Intäkterna för det tredje kvartalet 2018 uppgick till TSEK 33 608 (21 697), vilket motsvarade en ökning på 55 % jämfört med samma period 2017. Intäkterna inkluderar en korrektion på TSEK 2 465 (1 936), som eliminerar partiella intäkter från det associerade bolaget, Aerial & Maritime Ltd. Om justeringen inte hade gjorts hade den totala underliggande tillväxten varit 53 %. Sky and Space Global utgör 15 % av de totala intäkterna och Aerial & Maritime Ltd. utgör 13 % av de totala intäkterna under det tredje kvartalet.

Under tredje kvartalet har vi sänkt takten för arbetet som utförs på satellitsystemprojektet för Sky and Space

Global på grund av en utestående faktura samt risken att kunden saknar finansiella resurser. Å andra sidan har försäljningen till nya kunder minskat under det tredje kvartalet.

Den största delen av intäkterna genereras av europeiska kunder i det kommersiella segmentet. Koncernen räknar med att öka försäljningen både geografiskt och i segmenten Forskning och utveckling, Försvar och Vetenskap under de kommande åren för att stärka verksamheten.

Under det tredje kvartalet representerade försäljningen till nya kunder 22 % av intäkterna jämfört med 28 % av intäkterna under det tredje kvartalet 2017.

1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2018 (2017)

Intäkterna för de första tre kvartalen 2018 uppgick till TSEK 113 167 (66 786), vilket motsvarade en ökning på 69 % jämfört med samma period 2017. Intäkterna inkluderar en korrektion på TSEK 15 169 (5 532), som eliminerar partiella intäkter från det associerade bolaget, Aerial & Maritime Ltd. Om justeringen inte hade gjorts hade den totala underliggande tillväxten varit 77 %. Sky and Space Global utgör 27 % av de totala intäkterna under de första tre kvartalen 2018 medan Aerial & Maritime Ltd. utgör 22 % av de totala intäkterna.

Under de första tre kvartalen 2018 representerade försäljningen till nya kunder 11 % av intäkterna jämfört med 29 % av intäkterna under de första tre kvartalen 2017.

Kostnader

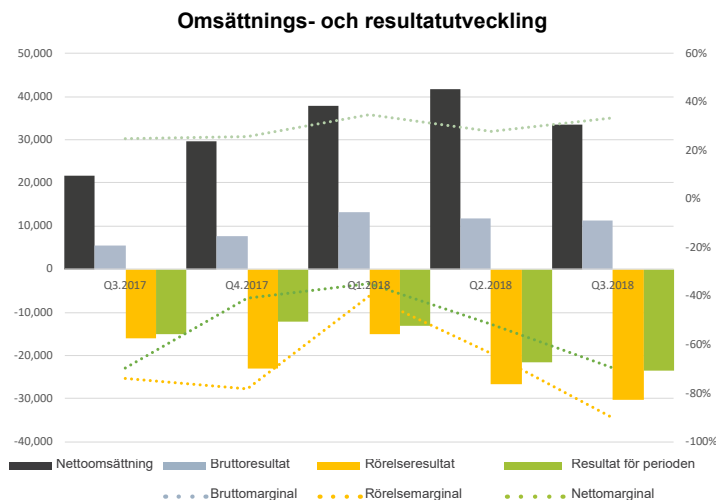
1 JULI – 30 SEPTEMBER 2018 (2017)

Rörelsekostnaderna för det tredje kvartalet 2018 uppgick till TSEK 64 006 (37 762), vilket motsvarar en ökning på 69 %. Kostnader för försäljning, distribution, utveckling och administration ökade till 41 705 TSEK (21 505), vilket motsvarade en ökning på 94%. Kostnaderna för försäljning och administration har ökat enligt förväntningarna i vår affärsplan, men kostnaderna för sålda varor för utvecklingsaktiviteter har ökat avsevärt, huvudsakligen beroende på en högre intensitet i tillverkningsanläggningarna samt omställningen till nya system och rutiner för tillverkningen av satellitsystem.

Jämfört med tredje kvartalet 2017 har kostnaderna för administration såväl som försäljning och distribution ökat, men jämfört med företagets generella tillväxt när det gäller intäkter har procentandelen varit lägre än förväntat.

1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2018 (2017)

Rörelsekostnaderna för de första tre kvartalen 2018 uppgick till TSEK 186 117 (111 300), vilket motsvarar en ökning på 67 %. Kostnader för försäljning, distribution, utveckling och administration ökade till TSEK 109 140 (63 716), vilket motsvarade en ökning på 71 %.



Lönsamhet

1 JULI – 30 SEPTEMBER 2018 (2017)

Bruttoresultatet för det tredje kvartalet 2018 uppgick till TSEK 11 307 (5 440), vilket motsvarade en ökning på 108 % jämfört med samma period 2017. Under det tredje kvartalet 2018 var bruttomarginalen 34 % jämfört med samma period 2017 då bruttomarginalen var 25 %. Effekten av partiell eliminering är en minskning på TSEK 2 264. Den underliggande bruttomarginalen utan partiell eliminering är 38 %.

Bruttomarginalen påverkas av förberedelsen av det nya produktionsområdet för storskalig satellittillverkning. Vår kapacitet överskrider därmed vår aktivitetsnivå, vilket leder till lågt kapacitetsutnyttjande.

Under det tredje kvartalet 2018 uppgick rörelseförlusten till TSEK 30 357 (rörelseförlust 16 065).

1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2018 (2017)

Bruttoresultatet för de första tre kvartalen 2018 uppgick till TSEK 36 190 (19 202), vilket motsvarade en ökning på 88 % jämfört med samma period 2017. Under de första tre kvartalet 2018 var bruttomarginalen 32 % jämfört med samma period 2017 då bruttomarginalen var 29 %. Effekten av partiell eliminering är en minskning på 11 728 TSEK. Den underliggande bruttomarginalen utan partiell eliminering är 37%.

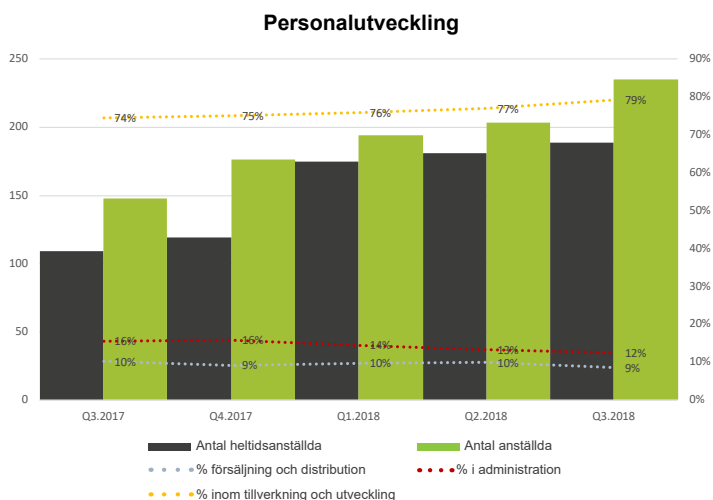
Under de första tre kvartalen 2018 uppgick rörelseförlusten till TSEK 72 087 (rörelseförlust 44 514).

Anställda

30 september hade GomSpace Group AB 235 (148) anställda, vilket motsvarar 189 (109) heltids-/helårsanställda. Av de anställda arbetade 186 (110) inom tillverkning och utveckling, 20 (15) inom försäljning och distribution och 29 (23) inom administration.

Resultat från andelar i intresseföretag

Under det tredje kvartalet 2018 uppgick resultatandelen i intressebolag till TSEK -775 (-528) vilket är en del av resultatet från Aerial & Maritime Ltd. Under de första tre kvartalen 2018 uppgick resultatandelen i intressebolag till -1 425 (-1 019).



Finansnetto och omkostnader

1 JULI – 30 SEPTEMBER 2018 (2017)

Finansnettot för det tredje kvartalet 2018 hade en positiv påverkan på lönsamheten, huvudsakligen på grund av valutakursjusteringar. Finansnettot uppgick till TSEK 803 (-1 131).

1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2018 (2017)

Finansnettot för de första tre kvartalen 2018 hade en positiv påverkan på lönsamheten. Finansnettot uppgick till TSEK 155 (-3 637).

Skatt och uppskjutna skattefordringar

1 JULI – 30 SEPTEMBER 2018 (2017)

Koncernen har bokfört ett totalt belopp på TSEK 5 763 (3 699) som rör förlustutjämning framåt. Moderbolaget, GomSpace Group AB, har, under det tredje kvartalet 2018, bokfört ett totalt belopp på 611 TSEK (258) som rör förlustutjämning framåt.

Under det tredje kvartalet 2018 hade GomSpace Group en effektiv skattesats på 22,9 % (14,7%).

1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2018 (2017)

Koncernen har bokfört ett totalt belopp på 23 424 TSEK som rör förlustutjämning framåt. Moderbolaget, GomSpace Group AB, har, under de första tre kvartalen 2018, bokfört ett totalt belopp på 1 481 TSEK (2 384) som rör ett skattemässigt underskott.

Under de första tre kvartalen 2018 hade GomSpace Group en effektiv skattesats på 19,8 % (14,8 %).

Eget kapital

Den 30 september 2018 uppgick det egna kapitalet till 255 593 TSEK (198 851). Under de första tre kvartalen 2018 har en intäkt på på TSEK 6 127 (4 925) redovisats som aktierelaterade ersättningar kopplade till incitamentsprogrammet som har startats för koncernens anställda.

Investeringar

1 JULI – 30 SEPTEMBER 2018 (2017)

Investeringar i immateriella tillgångar uppgick till TSEK 15 766 (7 754), medan investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till TSEK 6 742 (2 479). Stora investeringar gjordes under det tredje kvartalet. De största investeringarna avser immateriella tillgångar som är kopplade till egna utvecklingsprojekt för kundärenden.

1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2018 (2017)

Investeringar i immateriella tillgångar uppgick till TSEK 47 911 (23 290) jämfört med i egna utvecklingsprojekt för kundärenden. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till TSEK 15 993 (8 121). Större investeringar avsåg uppbyggnaden av det nya produktionsområdet för storskalig tillverkning av satelliter.

Likvida medel, finansiering och finansiell ställning

1 JULI – 30 SEPTEMBER 2018 (2017)

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till TSEK –35 614 (6 517).

Rörelsekapitalet minskar och påverkas negativt av kundfordringar, entreprenadarbeten och förutbetalda intäkter för varor köpta för varulager. Rörelsekapitalet påverkas positivt av entreprenadarbeten.

Rörelsekapitalet påverkas positivt av en faktura på summan TSEK 30 888 till vår kund Sky and Space Global. Fakturan är utestående och därför påverkar entreprenadarbeten rörelsekapitalet negativt. Vi mottog TSEK 10 296 i oktober och räknar med att ta emot det utestående beloppet under det fjärde kvartalet 2018.

Kassaflödet från investeringsaktiviteter uppgick till TSEK –18 027 (–10 379). Lejonparten av investeringsverksamheten rör egna utvecklingsprojekt.

1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2018 (2017)

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till TSEK –90 847 (–24 020) under de första tre kvartalen 2018.

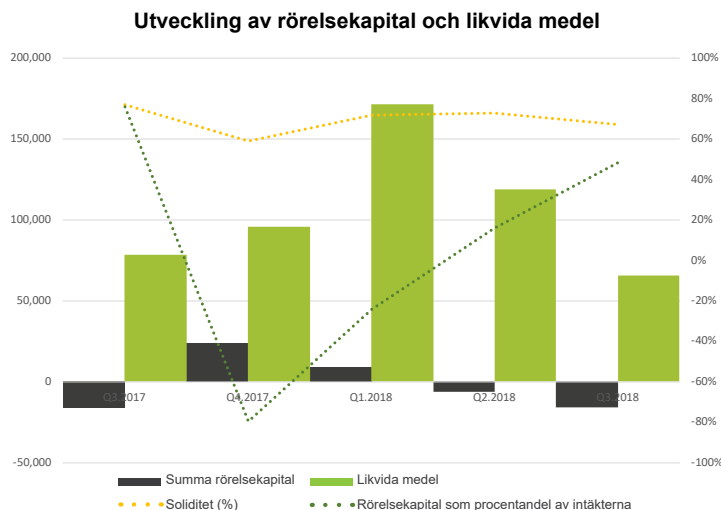
Kassaflödet från investeringsaktiviteter uppgick till TSEK –59 483 (–54 820).

Kassaflödet från finansieringsaktiviteterna uppgick till TSEK 118 702 (88 684). Finansieringsaktiviteterna är kopplade till aktieemissionen 8 mars som uppgick till TSEK 120 399.

Likvida medel uppgick till TSEK 65 616 (83 325) i slutet av det tredje kvartalet. GomSpace Groups rörelsekapital var totalt TSEK –16 157 (–16 531).

Kreditrisk

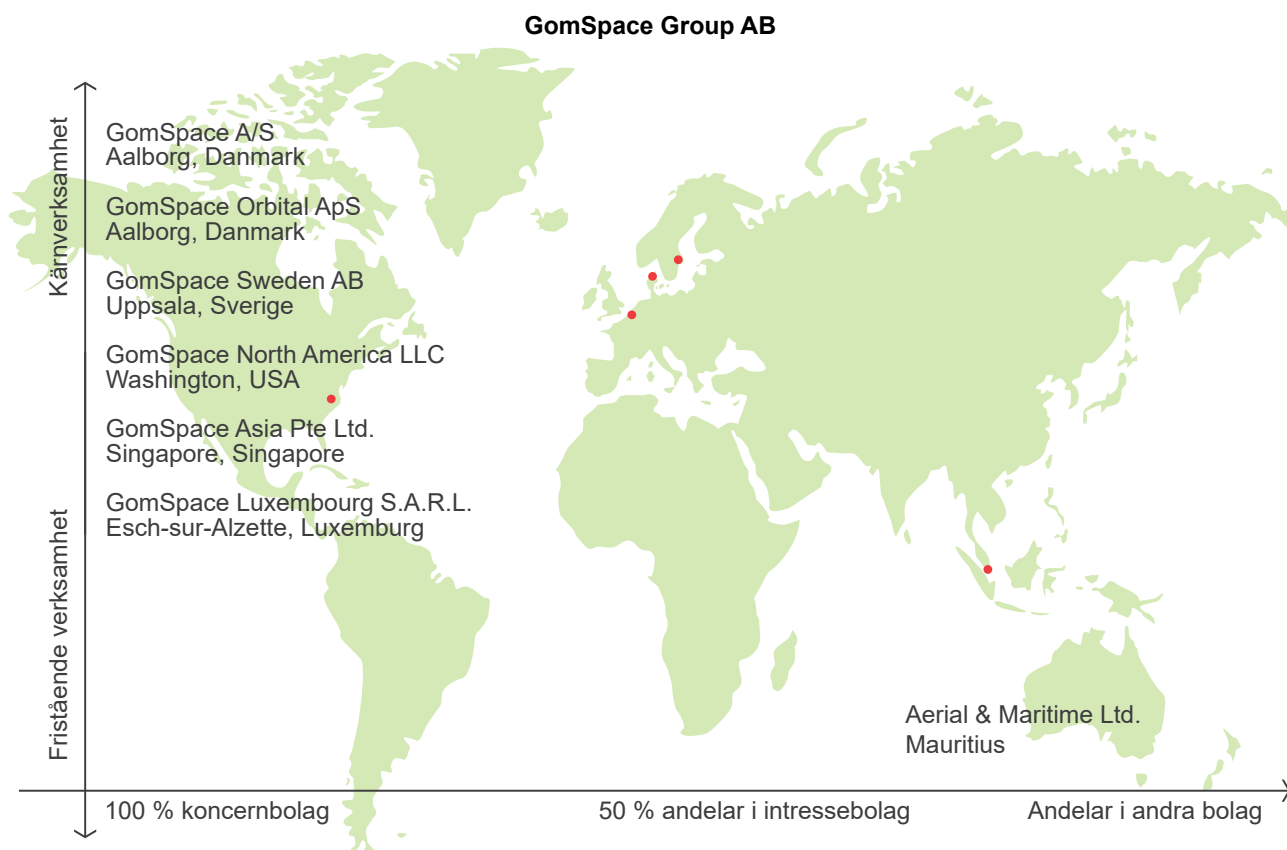
Koncernen är utsatt för kreditrisk och andra finansiella risker, bland annat marknadsrisk och risker avseende valutakurser och räntor. Dessa risker finns beskrivna i årsrapporten och koncernens redovisning för 2017.



Moderbolaget

Moderbolaget hade totala intäkter på TSEK 5 941 (5 919) under det tredje kvartalet 2018 och TSEK 18 776 (15 436) under de första tre kvartalen 2018. Moderbolaget hade totala kostnader på TSEK 8 000 (6 955) under det tredje kvartalet och TSEK 28 329 (25 721) för de första tre kvartalen 2018. Totalt TSEK 4 601 (5 454) kan hänföras till ökningen av eget kapital och har dragits av från övrigt tillskjutet kapital. Rörelseresultatet för tredje kvartalet 2018 var TSEK -2 059 (-1 036) och för de tre första kvartalen 2018 TSEK -4 952 (-4 831). Nettoförlust för det tredje kvartalet var TSEK 388 TSEK (915) för tredje kvartalet och en nettoförlust på TSEK 5 249 (2 535) för de första tre kvartalen 2018.

Koncernen består av GomSpace Group AB (Reg.nr. 559026-1888), GomSpace A/S (Reg.nr. 30899849), GomSpace Sweden AB (Reg.nr. 556643-0475), GomSpace Orbital ApS (Reg.nr. 38173561), GomSpace Asia Pte Ltd (Reg.nr. 201707094C), GomSpace North America LLC (Reg.nr. S667083-2) och GomSpace Luxembourg S.A.R.L. (Nr. B218666).



Marknadsutveckling

Omvälvande teknik

Små satelliter (smallsats) är omvälvande teknik i processen där dagens status quo genomgår en förändring när det gäller satellitbaserade lösningar och applikationer.

Liksom annan omvälvande teknik, i stort, tycks de till en början inte utgöra ett allvarligt hot mot de etablerade marknaderna, men med tiden ökar deras förmågor och de börjar äta sig in på de traditionella marknaderna och dominerar, så småningom, dessa. Det handlar om klassiska "Uppfinnarens dilemma" som beskrevs av Clayton Christensen och som många marknader sett prov på – vi tror att nanosatelliter kommer att bli ännu ett typiskt exempel.

De första nanosatelliterna, som placerades ut 2003 som universitetsprojekt, klarade inte heller mycket mer än 1957 års Sputniksatellit. Sedan dess har dock utvecklingen tagit tekniken en lång bit på väg och nanosatelliter tar sig nu, utan tvivel, in på de traditionella marknaderna – och mer omvälvande händelser är att vänta.

De totala intäkterna på satellitmarknaden, med tanke på den kompletta värdekedjan, uppskattas vara USD 268 miljarder per år (SIA, 2018) och i dagsläget härrör endast en mycket liten del av detta från smallsats, vilket innebär att det finns stort utrymme på den befintliga marknaden att ta vara på intäkterna med smallsat-teknik.

På senare år har leverantörer av traditionell satellitkommunikation (SATCOM), som har förlitat sig på stora geostationära satelliter, pressats eftersom priserna faller* på grund av ändrade kundpreferenser (on-demand vs. broadcast) och den snabba utplaceringen av marknät med hög bandbredd. Det skapar en miljö för de kommande åren som ytterligare kan bidra till att skynda på antagandet av smallsat-teknik eftersom traditionella SATCOM-leverantörer kommer att se sig om efter nya affärsmodeller och teknik till lägre prisför att anpassa sig till den föränderliga marknadsdynamiken.

Resultat för utplaceringar på senare tid

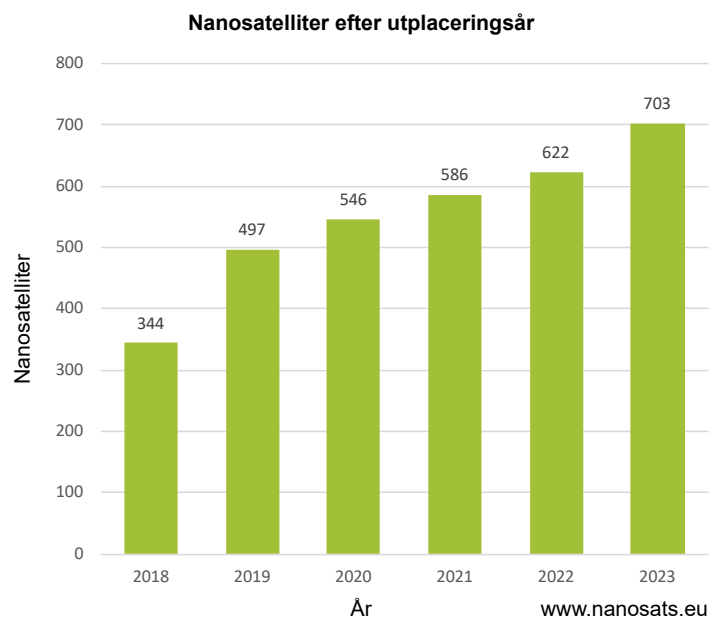
Av de 345 satelliter som placerades ut 2017 stod nanosatelliter för 85,2 %. Motsvarande andel för 2016 var 69,8 % (Källa: 2018 State of the Satellite Industry Report). 2017 stod den kommersiella sektorn för 71 procent av utplaceringarna av nanosatelliter jämfört med tidigare år där nanosatellituppdrag har varit mer fokuserade på utbildning och grundläggande teknikutveckling (Källa: www.nanosats.eu).

För kommersiella uppdrag rör en avsevärd andel av satelliterna Planets jordobservationssystem, men kommunikationstjänster växer mycket snabbt med 22 % för förra årets satelliter jämfört med 4 % historiskt.

Rent generellt, när nanosatelliter mäts som utplaceringsmängd blir mängden större vilket ligger i linje med GomSpaces utvecklingsansattningar eftersom driftkraven ökar behovet av energiproduktion och designmarginaler.

Marknadsutsikter

Under de kommande tio åren förväntas fler än 7 000 små satelliter placeras ut. Mer än 70 % av det totala antalet förväntas utgöras av system med flera satelliter, främst för kommersiella aktörer. (Källa: Prospects for the small satellite market, Euroconsult 2018).



Figur: Efterfrågan på smallsat 2008–2022 (Källa: Prospects for the small satellite market, Euroconsult 2018)

* <https://spacenews.com/satellite-capacity-prices-down-60-percent-in-some-cases-and-still-dropping/>

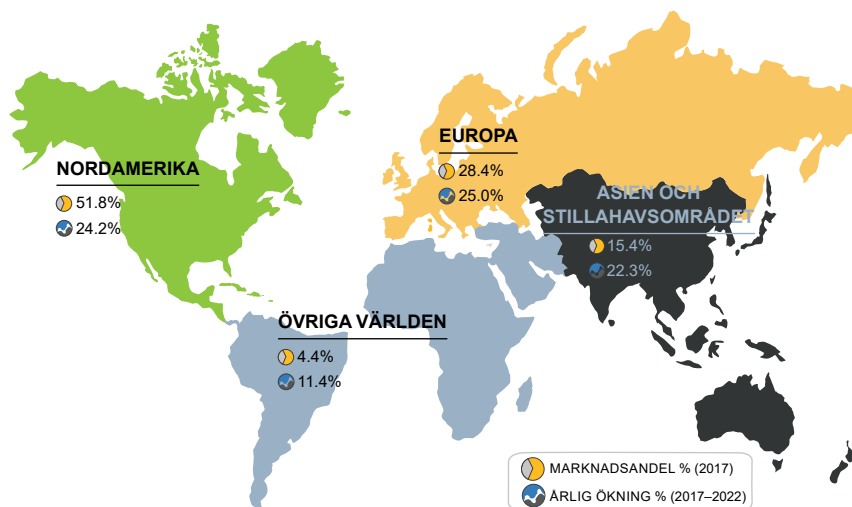
De dominerande tillämpningarna för satellitsystem kommer att vara:

- Satellitkommunikation bör ha den starkaste tillväxten med en prognos på närmare 3 500 satelliter från 2018–2027.
- Informationen inkluderar de satellitsystem som tillhandahåller smalbandstjänster för AIS-, ADS-B-, IoT- eller maskin-till-maskin-kommunikation (M2M). Det är en växande marknad med 850 satelliter från flera företag som samlar in kapital eller lanserar demonstrationsobjekt inom de kommande två åren.
- Jordobservationer kommer att öka avsevärt, från 540 enheter tidigare till förväntade 1 400 satelliter från 2018 till 2027.

Nanosatellit- och mikrosatellitmarknaden växa från 1,21 miljarder USD under 2017 till 3,49 miljarder USD till 2022, vilket motsvarar en kumulerad årlig tillväxttakt på 23,7 procent**.

Ta vara på marknadsmöjligheter

Som pionjär och innovatör på marknaden är GomSpace, tack vare sitt eget agerande, en kraft att räkna och som driver tillväxten på marknaden, eftersom våra investeringar i teknik för satellitplattformar, nätverk och nyttolast tillhandahåller kunderna med nya möjligheter. Det har t.ex. visats genom våra aktiviteter som rör rymdbaserad spårning av luftfarkoster – och GomSpace fortsätter att forska på nya instrument och tillämpningsområden som vår teknik kan användas på.



GomSpace ser att företaget har en konkurrenskraftig fördel på sitt område och bedömer att marknadspositionen kommer att stärkas som ett resultat av de planerade utplaceringarna under de kommande åren.

Vi förväntar oss att GomSpace fortsätter att växa betydligt snabbare än marknadens genomsnittliga årliga tillväxt, tack vare:

- Vårt fokus på uppdrag som bygger på radioteknik, vilka i allmänhet skalas upp till system med ett större antal satelliter jämfört med andra tillämpningsområden.
- Vår marknadsnärvaro med avtal med ledande kunder inom satellitsystem, däribland Sky and Space Global Ltd., AISTECH samt Aerial and Maritime Ltd.
- Våra investeringar i att öka vår internationella aktiviteter på tillväxtmarknader, inkl. etablering i USA och Singapore (Nordamerika förväntas stå för 73 % av den framtida marknaden; Euroconsult 2018)
- Våra fortsatta investeringar i ny teknik och produkter för att demonstrera och möjliggöra nya tillämpningar.

Dessutom kommer vårt offentliggörande om att etablera satellitdrifttjänster från Luxemburg med tiden att utöka omfattningen för våra erbjudanden i syfte att nå en större del av värdekedjan. Våra nya produkter kommer att säkerställa att skalbarheten för satellitdrift inte blir en flaskhals för marknadens utveckling.

Många nya tillämpningar och möjligheter med nanosatelliter kommer att utvecklas under de närmaste åren, både genom våra investeringar (se avsnittet om Produktutveckling nedan) och de uppskattningsvis över 200 vetenskapliga och kommersiella organisationer som idag bedriver forskning på området.

Vi ser också en framväxande trend där etablerade rymdorganisationer börjar prioritera användningen av små satelliter i framtida teknik- och rymdforskningsprojekt, där ett exempel på senare tid är NASA:s MarCO-uppdrag till Mars. Även om sådana möjligheter inte matchar de kommersiella möjligheterna vad gäller antalet satelliter eller totala intäkter så erbjuder den här framväxande marknaden för nanosatellit teknik robusta intäktsmöjligheter och högre intäkter per satellit. Utmaningarna, som dessa uppdrag innebär, resulterar i ny utveckling som sedan kan industrialiseras på det kommersiella området.

** "Nanosatellite and Microsatellite Market by Component (Hardware, Software & Data Processing, Services, Launch Services), Mass (1 kg-10 kg and 11 kg-100 kg), Application (Earth Observation & Remote Sensing), Vertical - Global Forecast to 2022", 2017, en marknadsrapport publicerad av MarketsAndMarkets.

Möjliga hinder för tillväxt

Med tanke på de ökade rymdaktiviteterna och antalet marknadsaktörer blir tillsynsfrågor för rymdfart, inkl. utplaceringar, satellit- och frekvensgodkännanden, allt viktigare och regleringsorganen blir allt mer aktiva när det gäller att granska aktiviteterna.

Som mogen aktör på marknaden välkomnar vi den här trenden eftersom adekvat och kompetent reglering säkerställer hållbarhet på marknaden, t.ex. genom att undvika trängsel i rymden genom att etablera "trafikregler". Det kommer dock också att öka hindren för marknadstillträde för nya aktörer på marknaden, men GomSpace har redan den expertis som krävs för att arbeta proaktivt på det här området.

Slutligen förlitar sig sektorns tillväxt och utnyttjandet av teknikens omvälvande möjligheter på tillgänglighet till finansiering för våra kunder. Finansieringsprognosen är fortsatt positiv, men allt eftersom konkurrensen och sektorns mognadsgrad ökar kommer finansiärer naturligtvis att förvänta sig ett större djup i affärs- och teknikplaneringen innan de gör investeringar***.

*** <https://spacenews.com/surge-of-new-space-companies-has-impressed-even-veteran-industry-observers/>

Produktutveckling

Fokus för vår produktvägkarta och tillhörande teknikplan är att stödja vår marknadsstrategi vad gäller att öka antalet applikationer som stöds av nanosatelliter såväl som mogna tekniker, som är kritiska för nya affärstillämpningar och avknoppningar. I praktiken innebär det en fortsatt ökning av den tekniska prestandan för våra satelliter och samtidigt en minskning av enhetskostnaderna, t.ex. större integrerad datorkraft, högre dataöverföringstakt, förbättrad antennteknik och en design som är optimerad för pålitlighet och kostnad.

Pålitlighet

För kommersiella tillämpningar är det mycket viktigt för affärsplanen att ha insikt i nanosatelliters pålitlighet i lågflygande banor. För att stödja detta har vi utvecklat designen för en operativ livslängd på fem år. Detta uppnås och dokumenteras med hjälp av GomSpace processer för egenskapstester och kvalificering. GomSpace testscheman förfinas kontinuerligt och optimeras för att stödja pålitliga uppdrag som bygger på nanosatelliter.

Radioteknik

GomSpace har unika kompetenser inom radioteknik och programvarudefinierade rador samt kunskap om radiolänkar i rymden. GomSpace expanderar sin radioproduktplattform för tillämpningar inom rymd-till-mark samt rymd-till-rymd och kommer att introducera nya antenner och rador under det kommande året.

Hantering av satellitsystem

Vid vår Luxemburganläggning fortskrider utvecklingen av programvara för hantering av stora satellitsystem enligt planen. Programvaran kommer att vara redo att användas för kommersiella tillämpningar i mitten av 2019 och stöder då satelliter tillverkade av GomSpace såväl som enheter tillverkade av tredje part.

Teknikutveckling

Vi fortsätter att utveckla partnerskap genom att utveckla och mogna ny teknik. Vi har därmed startat program i samarbete med Ålborgs universitet om ökad batterilivslängd för våra satelliter samt projekt för utveckling av högförstärkande antenner för små satelliter.



Koncernen – nyckeltal och kvoter

	2018 Jan-sep TSEK	2017 Jan-sep TSEK	2017 Jan-dec TSEK
NYCKELTAL			
Nettoomsättning	113 167	66 786	96 405
Bruttoresultat	36 190	19 202	26 884
Rörelseresultat	-72 087	-44 514	-67 610
Resultat från andelar i intresseföretag	-1 425	-1 019	4 591
Finansnetto	155	-3 637	-3 496
Resultat före skatt	-73 357	-49 170	-66 515
Periodens resultat	-58 841	-41 904	-53 989
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	15 993	8 195	18 500
Summa tillgångar	383 852	258 369	313 069
Equity	255 593	198 851	185 315
Summa skulder	128 259	59 518	127 754
KVOTER			
Bruttomarginal	32%	29%	28%
Rörelsemarginal	-64%	-67%	-70%
Nettomarginal	-52%	-63%	-56%
Avkastning på investerat kapital (%)	-15%	-16%	-17%
Avkastning på eget kapital (%)	-27%	-24%	-33%
Soliditet (%)	67%	77%	59%
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	-2,13	-1,63	-2,09
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	-2,12	-1,63	-2,08
Antal utestående aktier, före utspädning, genomsnitt	24 658 988	25 652 555	25 805 411
Antal utestående aktier 30 september 2018	28 340 667	26 257 334	26 257 334

Definition av nyckeltal och kvoter definieras i not 1.

Koncernens resultaträkning

	Not	2018 Jul-sep TSEK	2017 Jul-sep TSEK	2018 Jan-sep TSEK	2017 Jan-sep TSEK	2017 Jan-dec TSEK
Nettoomsättning	4	33 608	21 697	113 167	66 786	96 405
Kostnad för sålda varor		-22 301	-16 257	-76 977	-47 584	-69 521
Bruttoresultat		11 307	5 440	36 190	19 202	26 884
Försäljnings- och distributionskostnader		-9 397	-7 543	-26 328	-20 505	-30 996
Utvecklingskostnader		-18 473	-5 598	-39 404	-17 671	-25 277
Administrationskostnader		-13 835	-8 364	-43 408	-25 540	-38 221
Övriga rörelseintäkter		41	0	863	0	0
Rörelseresultat		-30 357	-16 065	-72 087	-44 514	-67 610
Resultat från andelar i intresseföretag		-775	-528	-1 425	-1 019	4 591
Finansiella intäkter		1 063	1 169	6 628	1 638	4 077
Finansiella kostnader		-260	-2 300	-6 473	-5 275	-7 573
Resultat före skatt		-30 329	-17 724	-73 357	-49 170	-66 515
Skatt		6 950	2 600	14 516	7 266	12 526
Periodens resultat		-23 379	-15 124	-58 841	-41 904	-53 989
Resultatet är hänförligt till:						
Ägarna till GomSpace Group AB		-23 379	-15 124	-58 841	-41 904	-53 989
		-23 379	-15 124	-58 841	-41 904	-53 989
Koncernens resultaträkning						
Periodens resultat		-23 379	-15 124	-58 841	-41 904	-53 989
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:						
Valutakursjusteringar		-398	-203	2 593	-198	-2 867
Övrigt totalresultat för perioden, efter skatt		-398	-203	2 593	-198	-2 867
Summa totalresultat för perioden		-23 777	-15 327	-56 248	-42 102	-56 856
Summa totalresultat för perioden är hänförligt till:						
Ägarna till GomSpace Group AB		-23 777	-15 327	-56 248	-42 102	-56 856
		-23 777	-15 327	-56 248	-42 102	-56 856
Resultat per aktie, före utspädning, SEK		-0,82	-0,58	-2,13	-1,63	-2,09
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK		-0,83	-0,57	-2,12	-1,63	-2,08
Antal utestående aktier, före utspädning, genomsnitt		28 340 667	26 257 334	27 658 988	25 652 555	25 805 411
Antal utestående aktier, efter utspädning, genomsnitt		28 256 777	26 359 052	27 712 322	25 700 057	25 896 226

Koncernens balansräkning

	Not	2018 30 sep TSEK	2017 30 sep TSEK	2017 31 dec TSEK
Goodwill		3 710	3 710	3 710
Teknologi		10 400	11 200	11 000
Slutförda utvecklingsprojekt		19 090	4 675	6 363
Pågående utvecklingsprojek		59 780	28 780	26 576
Övriga immateriella tillgångar		15 212	3 138	18 425
Immateriella tillgångar	6	108 192	51 503	66 074
Materiella anläggningstillgångar		33 001	11 951	21 333
Materiella anläggningstillgångar	7	33 001	11 951	21 333
Andelar i intressebolag		33 020	33 548	41 892
Uppskjutna skattefordringar		24 484	12 515	9 297
Övriga anläggningstillgångar		3 635	4 288	3 376
Anläggningstillgångar		28 119	16 803	12 673
Summa anläggningstillgångar		202 332	113 805	141 972
Råvaror och förnödenheter		27 577	7 209	9 763
Förutbetalda intäkter för varulager		7 705	0	0
Inventarier		35 282	7 209	9 763
Entreprenadarbeten		18 100	31 014	22 237
Kundfordringar		50 892	16 765	30 765
Skattefordringar		5 642	1 312	5 426
Förutbetalda kostnader		2 222	1 170	1 500
Övriga fordringar		3 766	3 757	5 830
Fordringar		80 622	54 018	65 758
Omsättningsbara värdepapper		0	12	9
Likvida medel		65 616	83 325	95 567
Summa omsättningstillgångar		181 520	144 564	171 097
Summa tillgångar		383 852	258 369	313 069

Koncernens balansräkning

	2018 30 sep TSEK	2017 30 sep TSEK	2017 31 dec TSEK
Aktiekapital	1 985	1 839	1 839
Övrigt tillskjutet kapital	347 389	227 136	227 136
Omräkningsreserv	811	887	-1 782
Balanserade vinstmedel	-94 592	-31 011	-41 878
Summa eget kapital	255 593	198 851	185 315
Skulder till kreditinstitut	25 036	5 103	29 201
Uppskjutna skattefordringar	0	3 936	0
Summa långfristiga skulder	25 036	9 039	29 201
Kortfristig del av långsiktiga skulder	8 733	2 093	4 794
Skulder till kreditinstitut	0	5 002	0
Leverantörsskulder och andra skulder	14 670	11 465	16 326
Entreprenadarbeten	43 414	8 545	38 391
Förutbetalda intäkter	11 236	14 205	7 953
Skatteskulder	385	0	58
Övriga skulder	24 785	9 169	31 031
Summa kortfristiga skulder	103 223	50 479	98 553
Summa skulder	128 259	59 518	127 754
Summa eget kapital och skulder	383 852	258 369	313 069

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

	Aktie- kapital TSEK	Övrigt tillskju- tet kapital TSEK	Omräknings- reserv TSEK	Balanserade vinstmedel TSEK	Summa eget kapital T.SEK
Eget kapital 2017-01-01	1 716	137 337	1 085	5 968	146,106
Summa totalresultat för perioden	0	0	-198	-41 904	-42 102
Summa totalresultat för perioden	0	0	-198	-41 904	-42 102
Transaktioner med ägare i deras egenskap av ägare					
Omkostnader för börsintroduktion	0	-550	0	0	-550
Ökning av aktiekapitalet	123	95 253	0	0	95 376
Kostnader för ökning av aktiekapitalet	0	-4 904	0	0	-4 904
Aktierelaterade ersättningar	0	0	0	4 925	4 925
	123	89 799	0	4 925	94 847
Eget kapital 2017-09-30	1 839	227 136	887	-31 011	198 851
Eget kapital 2017-10-01	1 839	227 136	887	-31 011	198 851
Summa totalresultat för perioden	0	0	-2 669	-12 085	-14 754
Summa totalresultat för perioden	0	0	-2 669	-12 085	-14 754
Transaktioner med ägare i deras egenskap av ägare					
Aktierelaterade ersättningar	0	0	0	1 218	1 218
	0	0	0	1 218	1 218
Eget kapital 2017-12-31	1 839	227 136	-1 782	-41 878	185 315
Eget kapital 2018-01-01	1 839	227 136	-1 782	-41 878	185 315
Summa totalresultat för perioden	0	0	2 593	-58 841	-56 248
Summa totalresultat för perioden	0	0	2 593	-58 841	-56 248
Transaktioner med ägare i deras egenskap av ägare s					
Ökning av aktiekapitalet	146	124 854	0	0	125 000
Kostnader för ökning av aktiekapitalet	0	-4 601	0	0	-4 601
Aktierelaterade ersättningar	0	0	0	6 127	6 127
	146	120 253	0	6 127	126 526
Eget kapital 2018-09-30	1 985	347 389	811	-94 592	255 593

Koncernens kassaflödesanalys

	2018 Jul-sep TSEK	2017 Jul-sep TSEK	2018 Jan-sep TSEK	2017 Jan-sep TSEK	2017 Jan-dec TSEK
Resultat före skatt	-30 329	-17 724	-73 357	-49 170	-66 515
Återföring av finansiella poster	-770	1 131	-123	3 637	3 496
Av- och nedskrivningar	5 112	1 987	13 365	5 259	8 666
Poster som inte ingår i kassaflödet	775	0	1 425	0	987
Icke kontanta poster	-474	4 011	12 284	6 681	592
Förändringar av varulager	-7 938	-1 027	-25 028	-2 940	-5 497
Förändringar av kundfordringar	-37 296	20 803	-17 419	-2 901	-16 832
Förändringar av andra fordringar	10 295	5 596	6 484	3 666	6 012
Förändringar av leverantörsskulder och andra skulder	26 257	-7 317	-5 886	13 920	59 814
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-34 368	7 460	-88 255	-21 848	-9 277
Erhållen ränta	0	1 169	2	1 637	1
Erlagd ränta	-1 198	-2 074	-2 603	-5 014	-1 388
Återbetald skatt	0	0	149	1 314	2 404
Betald skatt	-48	-38	-140	-109	-146
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-35 614	6 517	-90 847	-24 020	-8 406
Förvärv av immateriella tillgångar	-15 766	-7 754	-47 911	-23 290	-41 923
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-6 742	-3 665	-15 993	-9 307	-18 500
Depositioner	-33	0	-108	-3 357	-3 617
Statliga bidrag	4 514	1 040	4 514	1 040	8 173
Förvärv av omsättningsbara värdepapper	0	0	10	0	0
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0	0	5	26	41
Andelar i intresseföretag	0	0	0	-19 932	-24 114
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-18 027	-10 379	-59 483	-54 820	-79 940
<i>Finansiering genom lån:</i>					
Upptagna lån	-331	0	0	0	26 982
Amortering av lån	-577	-376	-1 697	-1 237	-6 885
	-908	-376	-1 697	-1 237	20 097
<i>Finansiering genom aktiekapital:</i>					
Kapitaltillskott	0	0	125 000	95 375	95 375
Omkostnader för nyemission	0	0	-4 601	-5 454	-5 454
	0	0	120 399	89 921	89 921
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-908	-376	118 702	88 684	110 018
Periodens nettokassaflöde	-54 549	-4 238	-31 628	9 844	21 672
Likvida medel vid periodens början					
Orealiserade kursvinster och kursförluster på likvida medel	104 404	76 458	84 170	59 803	59 803
Förändring av bankinsättning för säkerheter	944	-292	1 661	-322	92
Likvida medel vid periodens slut	-2 989	0	-6 393	2 603	2 603
	47 810	71 928	47 810	71 928	84 170
Avstämning av likvida medel					
Likvida medel enligt balansräkningen	65 616	83 325	65 616	83 325	95 567
Bankinsättning för säkerheter	-17 806	-11 397	-17 806	-11 397	-11 397
Likvida medel enligt kassaflödesanalys	47 810	71 928	47 810	71 928	84 170

Moderbolagets resultaträkning

	2018 Jul-sep TSEK	2017 Jul-sep TSEK	2018 Jan-Sep T.SEK	2017 Jan-sep TSEK	2017 Jan-dec TSEK
Nettoomsättning	5 941	5 919	18 776	15 436	21 482
Bruttoresultat	5 941	5 919	18 776	15 436	21 482
Administrationskostnader	-8 000	-6 955	-23 728	-20 267	-27 849
Rörelseresultat	-2 059	-1 036	-4 952	-4 831	-6 367
Finansiella intäkter	684	172	684	272	2 378
Finansiella kostnader	376	-309	-2 462	-361	-379
Resultat före skatt	-999	-1 173	-6 730	-4 920	-4 368
Skatt	611	258	1 481	2 385	2 256
Periodens resultat	-388	-915	-5 249	-2 535	-2 112
Resultatet är hänförligt till:					
Ägarna till GomSpace Group AB	-388	-915	-5 249	-2 535	-2 112
	-388	-915	-5 249	-5 535	-2 112
Resultaträkning					
Periodens resultat	-388	-915	-5 249	-2 535	-2 112
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:					
Övrigt totalresultat för perioden, efter skatt	0	0	0	0	0
Summa totalresultat för perioden	-388	-915	-5 249	-2 535	-2 112

Moderbolagets balansräkning

	2018 30 sep TSEK	2017 30 sep TSEK	2017 31 dec TSEK
GomSpace A/S	110 971	36 891	110 971
GomSpace Sweden AB	34 056	23 850	34 056
GomSpace Orbital ApS	65	65	65
GomSpace Luxembourg S.A.R.L.	115	115	115
GomSpace Asia Pte Ltd.	2 142	0	2 142
GomSpace North America LLC	1 105	0	1 105
Andelar i dotterbolag	148 454	60 921	148 454
Aerial & Maritime Ltd.	24 115	19 932	24 115
Andelar i intressebolag	24 115	19 932	24 115
Summa anläggningstillgångar	172 569	80 853	172 569
Uppskjutna skattefordringar	3 736	2 384	2 255
Övriga anläggningstillgångar	3 736	2 384	2 255
Summa anläggningstillgångar	176 305	83 237	174 824
Fordringar på dotterbolag	121 463	85 526	11 523
Kundfordringar från intressebolag	134	484	111
Förutbetalda kostnader	27	151	153
Övriga fordringar	0	268	120
Fordringar	121 624	86 429	11 907
Likvida medel	48 143	48 336	38 144
Summa omsättningstillgångar	169 767	134 765	50 051
Summa tillgångar	346 072	218,002	224 875
Aktiekapital	1 985	1 839	1 839
Övrigt tillskjutet kapital	344 101	223 848	223 622
Balanserade vinstmedel	-1 460	-8 903	-2 112
Summa eget kapital	344 626	216 784	223 349
Skulder till dotterbolag	0	0	111
Skulder till intressebolag	0	0	0
Leverantörsskulder och andra skulder	727	949	826
Övriga skulder	719	269	589
Summa kortfristiga skulder	1 446	1 218	1 526
Summa skulder	1 446	1 218	1 526
Summa eget kapital och skulder	346 072	218 002	224 875

Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

	Aktie- kapital TSEK	Övrigt tillskju- tet kapital TSEK	Balanserade vinstmedel TSEK	Summa eget kapital TSEK
Eget kapital 2017-01-01	1 716	134 049	-6 368	129 397
Summa totalresultat för perioden	0	0	-2 535	-2 535
Omkostnader för börsintroduktion	0	-550	0	-550
Ökning av aktiekapitalet	123	95 253	0	95 376
Kostnader för ökning av aktiekapitalet	0	-4 904	0	-4 904
	123	89 799	-2 535	87 387
Eget kapital 2017-09-30	1 839	223 848	-8 903	216 784
Eget kapital 2017-10-01	1 839	223 848	-8 903	216 784
Periodens resultat	0	0	423	423
Summa totalresultat för perioden	0	0	423	423
Aktierelaterade ersättningar	0	0	6 142	6 142
Summa totalresultat för perioden	0	0	6 142	6 142
Eget kapital 2017-12-31	1 839	223 848	-2 338	223 349
Eget kapital 2018-01-01	1 839	223 848	-2 338	223 349
Summa totalresultat för perioden	0	0	-5 249	-5 249
Ökning av aktiekapitalet	146	124 854	0	125 000
Kostnader för ökning av aktiekapitalet	0	-4 601	0	-4 601
Aktierelaterade ersättningar	0	0	6 127	6 127
Summa totalresultat för perioden	146	120 253	878	121 277
Eget kapital 2018-09-30	1 985	344 101	-1 460	344 626



Noter till koncernens resultaträkning för delåret

1. Redovisningsprinciper

Grund för rapporternas upprättande

Koncernens delårsrapport för det tredje kvartalet 2018 har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt den svenska årsredovisningslagen. Moderbolaget tillämpar den svenska årsredovisningslagen och RFR 2, Redovisning för juridiska personer.

Koncernens resultaträkning för delåret inkluderar inte all information och offentliggöranden som krävs i årliga resultaträkningar och ska läsas tillsammans med koncernens resultaträkning för delåret 31 december 2017.

Definitioner av nyckelkvoter

Bruttomarginal	=	$\frac{\text{bruttoresultat}}{\text{nettoomsättning}}$
Rörelsemarginal	=	$\frac{\text{rörelseresultat}}{\text{nettoomsättning}}$
Nettomarginal	=	$\frac{\text{resultat}}{\text{nettoomsättning}}$
Avkastning på investerat kapital	=	$\frac{\text{resultat}}{\text{summa tillgångar}}$
Avkastning på eget kapital	=	$\frac{\text{resultat}}{\text{genomsnittligt eget kapital}}$
Soliditet	=	$\frac{\text{eget kapital}}{\text{summa tillgångar}}$
Resultat per aktie, före utspädning	=	$\frac{\text{resultat}}{\text{genomsnittligt antal aktier, före utspädning}}$
Resultat per aktie, efter utspädning	=	$\frac{\text{resultat}}{\text{genomsnittligt antal aktier, efter utspädning}}$
Rörelsekapital	=	Varulager + Entreprenadarbete + Kundfordringar + Förutbetalda kostnader + Övriga fordringar – Leverantörsskulder och andra skulder – Entreprenadarbete – Förutbetalda intäkter – Övriga skulder

2. Nya standarder antagna av koncernen

De redovisningsprinciper som har antagits i utarbetandet av koncernens resultaträkning för delåret är förenliga med de som tillämpades vid utarbetandet av koncernens årliga redovisning den 31 december 2017, med undantag av nya standarder som trädde i kraft 1 januari 2018. Koncernen har inte i förtid antagit någon standard, tolkning eller ändring som har utfärdats men ännu inte trätt i kraft.

Koncernen tillämpar, för första gången, IFRS 15 Intäkter från Avtal med kunder och IFRS 9 Finansiella instrument vilket kräver omformulering av den ingående balansen. Enligt kraven i IAS 34 anges arten och verkningarna av dessa ändringar nedan.

Flera ändringar och tolkningar tillämpas första gången 2018, men har ingen påverkan på koncernens resultaträkning för delåret.

IFRS 9 Finansiella instrument

IFRS 9 Finansiella instrument ersätter IAS 39 Finansiella instrument: Uppskattningar och antaganden för årsperioder med början 1 januari 2018, eller senare, samlar alla tre aspekter av redovisning för finansiella instruments: klassificering och värdering, nedskrivning och säkringsredovisning.

Koncernen har tillämpat IFRS 9 framåtblickande med första tillämpningsdatum 1 januari 2018.

Antagandet av IFRS 9 har ingen påverkan på koncernen.

Under IFRS 9 mäter koncernen initialt kundfordringar som en finansiell tillgång till sitt verkliga värde plus, i händelse av en finansiell tillgång utan verkligt värde via resultaträkningen, transaktionskostnader.

Under IFRS 9 mäts instrument för lånefinansiering till sitt verkliga värde via resultaträkningen (FVPL), upplupet anskaffningsvärde, eller verkligt värde i övrigt totalresultat (FVOCI). Klassificeringen bygger på två kriterier: koncernens affärsmodell för att hantera tillgångarna samt huruvida instrumentets avtalsenliga kassaflöden "endast är betalningar av kapitalbelopp och ränta" på det utestående kapitalbeloppet ("SPPI-kriteriet").

Den nya klassificeringen och värderingen av koncernens finansiella skulder är som följer:

Redovisningen för koncernens finansiella skulder är i stort densamma som under IAS 39. Mycket i likhet med kraven i IAS 39 kräver IFRS 9 att skulder avseende villkorad köpeskilling ska betraktas som finansiella instrument värderade till sitt verkliga värde där förändringar av det verkliga värdet anges i resultaträkningen.

Nedskrivning

Antagandet av IFRS 9 har förändrat koncernens redovisning av nedskrivningar genom att ersätta IAS 39:s uppkomna förlust med en framåtblickande syn på förväntade kreditförluster (ECL).

IFRS 9 kräver att koncernen kan dokumentera avdrag för ECL:er för alla lån och andra finansiella skulder som inte ingår i verkligt värde via resultaträkningen.

ECL:er baseras på skillnaden mellan förfallna avtalsenliga kassaflöden i enlighet med avtalet och alla kassaflöden som koncernens förväntas ta emot. Underskott diskonteras med en uppskattning av tillgångens ursprungliga effektiva ränta.

För avtalsstillgångar samt kundfordringar och andra fordringar har koncernen tillämpat standardens förenklade metod och har beräknat ECL:er baserat på förväntade kreditförluster för återstående löptid. Koncernen har etablerat en reserveringsmatris som baseras på koncernens erfarenhetshistorik för kreditförluster, justerat för framåtblickande faktorer som är specifika för gäldenärer och den ekonomiska miljön.

Koncernen betraktar en finansiell tillgång som förfallen när den avtalade betalningen är 90 dagar efter förfalldatumet. I vissa fall kan dock koncernen också betrakta en finansiell tillgång som förfallen när intern eller extern information tyder på att det inte är troligt att koncernen kommer att ta emot utestående avtalad betalning innan någon hänsyn tas till någon kreditförstärkning som koncernen kan ha.

Antagandet av ECL-kraven i IFRS 9 har inte lett till några ändringar av avsättningar för koncernens finansiella skulder.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

IFRS 15 ersätter IAS 11 Entreprenadavtal, IAS 18 Intäkter och relaterade tolkningar och gäller alla intäkter som uppkommer från avtal med kunder, såvida inte dessa avtal omfattas av andra standarder. Den nya standarden etablerar en fem-stegsmodell som tar hänsyn till intäkter som uppstår från kontrakt med kunder. Under IFRS 15 betraktas intäkter som en summa som speglar den hänsyn som ett bolag förväntas ha rätt till i utbyte mot att överföra varor eller tjänster till en kund.

Standarden kräver att bolag utövar sitt omdöme och tar hänsyn till alla relevanta fakta och omständigheter när varje steg i modellen tillämpas för avtal med kunderna. Standarden specificerar också redovisning av merkostnader för att erhålla ett avtal och kostnader som direkt rör fullföljandet av ett avtal.

Koncernen antog IFRS 15 genom att använda en modifierad retrospektiv metod. Antagandet av IFRS 15 har inte haft någon påverkan på koncernens resultaträkning.

Koncernens verksamhet innebär att tillhandahålla satellitlösningar, plattformar, nyttolaster och delsystem. Utrustningen och tjänsterna säljs både separat i separat identifierade avtal med kunder och tillsammans som ett kombinerat paket varor och/eller tjänster.

Försäljning av satellitlösningar, plattformar, nyttolaster och delsystem

Koncernens verksamhet innebär att tillhandahålla satellitlösningar, såväl som plattformar, nyttolaster och delsystem för nanosatelliter. Plattformar, nyttolaster och delsystem säljs antingen som separata komponenter till kunder, integrerade som en plattform eller som en totalentreprenadlösningar för nanosatelliter. Det är fastställt att satellitlösningar och plattformar, nyttolaster och delsystem uppfyller kriterierna att redovisa intäkter över tid som en procentandel av färdigställandet. Det beror på att komponenter skräddarsys enligt kundernas specifikationer (valda alternativ), vilket innebär att GomSpace inte har någon alternativ användning för komponenterna när kundanpassningen inleds och GomSpace har därför rätt till betalning för hittills utfört arbete. Övrig försäljning redovisas under perioden. Koncernens avtal med kunder som avser försäljning av satellitlösningar, plattformar, nyttolaster och delsystem inkluderar i allmänhet ett prestationsåtagande. Antagandet av IFRS 15 har därför inte haft någon påverkan på tidpunkten för redovisning av intäkter.

Garantiförpliktelser

Koncernen utfärdar garantier för allmänna reparationer av defekter som fanns vid försäljningstillfället, enligt lagliga skyldigheter. Som sådana är de flesta garantier av typen försäkringsgaranti under IFRS 15, som koncernen redovisar under IAS 37 Avsättningar, ansvarsförbindelser och eventualtillgångar, i enlighet med praxis före antagandet av IFRS 15.

Förskott från kunder

Koncernen tar i allmänhet emot kortfristiga förskott från sina kunder. Det händer dock att koncernen också tar emot långfristiga förskott från kunder. Före antagandet av IFRS 15 presenterade koncernen dessa förskott som Förutbetalda intäkter i balansräkningen. Ingen ränta upplöpte för långfristiga förskott som togs emot under föregående redovisningsprincip.

Vid antagandet av IFRS 15 använde koncernen den praktiska lösningen för kortsiktiga förskott. Som sådant justerar koncernen inte den utlovade summan av hänsyn till effekterna som en finansieringskomponent har för avtalet, där koncernen förväntar sig, vid avtalets början, att perioden mellan då kunden betalar för varor och tjänster och den tidpunkt då koncernen överför utlovade varor och tjänster är ett år eller mindre.

3. Väsentliga uppskattningar och bedömningar

Vid förberedelserna av delårsrapporten gör ledningen vissa uppskattningar och bedömningar som utgör grunden för presentation, erkännande och värdering av koncernens tillgångar och skulder. De viktigaste uppskattningarna och bedömningarna presenteras nedan.

Genom att tillämpa koncernens redovisningsprinciper fattar ledningen beslut som kan ha avsevärd påverkan på de summor som redovisas i delårsrapporten. Att fastställa det redovisade värdet för vissa tillgångar och skulder kräver bedömningar, uppskattningar och antaganden som rör framtida händelser.

Bedömningar, uppskattningar och antaganden baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, som ledningen anser vara pålitliga, men som till sin själva natur associeras med osäkerhet och oförutsägbarhet. Dessa antaganden kan visa sig vara ofullständiga och felaktiga och oväntade händelser och omständigheter kan uppstå. De bedömningar, uppskattningar och antaganden som är mest kritiska för enskilda poster beskrivs nedan.

Koncernen är också föremål för risker och osäkerheter som kan leda till att faktiska resultat skiljer sig från dessa uppskattningar, både positivt och negativt.

Koncernen har instiftat ett incitamentsprogram med teckningsoptioner, vilket pågår från 27 april 2017, till 27 april 2021. 100 % av teckningsoptionerna i den första tilldelningen är kopplade till intjänandevillkor och ledningen bedömer att detsamma kommer att gälla 85 % av teckningsoptionerna i den fjärde tilldelningen.

Utveckling

För pågående utvecklingsprojekt görs årliga nedskrivningstester. Dessa baseras på flera faktorer som förväntad framtida användning av projektens resultat, det verkliga värdet av uppskattade framtida intäkter eller besparingar, räntesatser och risker.

För pågående utvecklingsprojekt uppskattar ledningen på pågående basis hur troligt det är att varje projekt kommer att generera framtida ekonomiska fördelar för koncernen för att kvalificera sig för redovisning. Utvecklingsprojekten utvärderas både enligt tekniska och kommersiella kriterier. Det redovisade värdet för pågående utvecklingsprojekt offentliggörs i not 6.

Entreprenadarbeten

Redovisade intäkter för entreprenadarbete baseras på en procentandel av färdigställandet, som i sin tur baseras på kostnader som föranletts av avtalet som en procentandel av det totala uppskattade beloppet som krävs för att kunna färdigställa projektet. Ledningen uppskattar, på pågående basis, de kostnader som krävs för att genomföra projekten och huruvida kostnaderna kan inhämtas genom kontraktet. Det redovisade värdet för pågående arbete offentliggörs i koncernens balansräkning.

Intäkter och kundfordringar

En stor del av koncernens försäljning och intäkter såväl som kundfordringar genereras från ett fåtal stora kunder (huvudsakligen Sky and Space Global (UK) Ltd.). Det finns en risk att kunderna inte lägger order eller på annat sätt inte uppfyller sina respektive åtaganden på grund av exempelvis bristande finansiella resurser, eller andra förhållanden som är utom företagets kontroll. Om koncernen skulle gå miste om affärsmöjligheter från alla eller vissa av de främsta kunderna kan det ha en negativ inverkan på koncernens verksamhet, finansiella position och lönsamhet i framtiden.

Uppskjutna skattefordringar

Vad gäller uppskjutna skattefordringar finns en bokförd skattefordring som rör förlustutjämning framåt. Ledningen anser att uppskjutna skattefordringar kan utnyttjas.

4. Intäkter

Affärssegment

	Forskning och utveckling TSEK	Näringsliv TSEK	Försvar TSEK	Vetenskap TSEK	Summa TSEK
GEOGRAFISK					
Sverige	63	0	0	596	659
Danmark	1 297	2 551	0	0	3 848
Europa (förutom Sverige och Danmark)	295	54 125	6	9 929	64 355
USA	0	3 314	1 980	1	5 295
Asien	3 543	6 385	1 600	909	12 437
Övriga världen	1 149	25 336	0	88	26 573
	6 347	91 711	3 586	11 523	113 167

HUVUDLINJER FÖR
VAROR/TJÄNSTER

Försäljning av satellitlösningar	2 478	76 432	3 586	11 302	93 798
Försäljning av plattformar, nyttolaster och delsystem	3 869	14 750	0	221	18 840
Övrig försäljning	0	529	0	0	529
	6 347	91 711	3 586	11 523	113 167

5. Skatt och uppskjutna skattefordringar

Koncernen hade en bokförd uppskjuten skattefordran med ett totalt belopp på TSEK 41 899 (TSEK 18 475). Moderbolaget GomSpace Group AB hade en ej bokförd uppskjuten skattefordran om totalt TSEK 7 105 (TSEK 6 161). Detta belopp kan bara utnyttjas av de svenska koncernbolagen och ingen skattevinst kan förväntas realiseras inom överskådlig framtid. När detta belopp bokförs sker det mot eget kapital, då det avser uppskjutna skattefordringar hänförlig till kostnader bokförda mot eget kapital.

	2018 30 sep TSEK	2017 30 sep TSEK
UPPSKJUTNA SKATTETILLGÅNGAR RÖR:		
Immateriella tillgångar	-25 391	-5 542
Materiella anläggningstillgångar	5 576	-1 239
Kortfristiga tillgångar	2 400	86
Förlustutjämnings framåt	41 899	18 475
	24 484	11 780
Förlustutjämnings framåt	49 004	24 636
Ej bokförd som uppskjuten skattefordran	-7 105	-6 161
Förlustutjämnings framåt bokförd som uppskjuten skattefordran	41 899	18 475

6. Immateriella tillgångar

	Goodwill TSEK	Teknologi TSEK	Pågående utvecklings- projekt TSEK	Slutförda utvecklings- projekt TSEK	Övriga immateriella tillgångar TSEK	Summa TSEK
KONCERN						
Anskaffningsvärde per den 1 januari 2018	3 710	12 000	26 576	14 509	20 843	77 638
Inköp under året	0	0	47 801	0	110	47 911
Omklassificering	0	0	-15 874	15 874	0	0
Valutakursjusteringar	0	0	1 277	690	801	2 768
Anskaffningsvärde per den 30 september 2018	3 710	12 000	59 780	31 073	21 754	128 317
Avskrivningar per den 1 januari 2018	0	-1 000	0	-8 146	-2 418	-11 564
Avskrivningar	0	-600	0	-3 467	-4 030	-8 097
Valutakursjusteringar	0	0	0	-370	-94	-464
Avskrivningar per den 30 september 2018	0	-1 600	0	-11 983	-6 542	-20 125
Redovisat värde per den 30 september 2018	3 710	10 400	59 780	19 090	15 212	108 192
Anskaffningsvärde per den 1 januari 2017	3 710	12 000	6 197	12 054	3 623	37 584
Inköp under året	0	0	22 725	0	565	23 290
Valutakursjusteringar	0	0	-142	-14	-4	-160
Anskaffningsvärde per den 30 september 2017	3 710	12 000	28 780	12 040	4 184	60 714
Avskrivningar per den 1 januari 2017	0	-200	0	-6 021	-306	-6 527
Avskrivningar	0	-600	0	-1 351	-476	-2 427
Valutakursjusteringar	0	0	0	7	-264	-257
Avskrivningar per den 30 september 2017	0	-800	0	-7 365	-1 046	-9 211
Redovisat värde per den 30 september 2017	3 710	11 200	28 780	4 675	3 138	51 503

Nedskrivningstest

Det årliga nedskrivningstestet för goodwill utförs den 31 december, efter att budget och strategisk planering för de kommande fem åren har fastställts. Per den 30 september 2018 bedömer ledningen att det inte finns någon indikation på nedskrivningsbehov avseende nyttjandevärdet för goodwill och immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod.

7. Materiella anläggningstillgångar

	Flytt- kostnader TSEK	Övriga anlägg- ningar, verktyg och inventarier TSEK	Summa mate- riella anlägg- ningstillgångar TSEK
KONCERN			
Anskaffningsvärde per den 1 januari 2018	9 963	16 372	26 335
Inköp under året	12 562	3 431	15 993
Avyttringar under året	0	-203	-203
Omklassificering	0	0	0
Valutakursjusteringar	468	699	1 167
Anskaffningsvärde per den 30 september 2018	22 993	20 299	43 292
Avskrivningar 1 januari 2018	-852	-4 149	-5 001
Avskrivningar	-1 128	-4 133	-5 261
Avyttringar under året	0	199	199
Valutakursjusteringar	-42	-186	-228
Avskrivningar per den 30 september 2018	-2 022	-8 269	-10 291
Redovisat värde per den 30 september 2018	20 971	12 030	33 001
Anskaffningsvärde per den 1 januari 2017	2 331	5 567	7 898
Inköp under året	1 615	6 506	8 121
Avyttringar under året	0	-26	-26
Valutakursjusteringar	-1	55	54
Anskaffningsvärde per den 30 september 2017	3 945	12 102	16 047
Avskrivningar per den 1 januari 2017	-352	-1 181	-1 533
Avskrivningar	-450	-2 113	-2 563
Valutakursjusteringar	0	0	0
Avskrivningar per den 30 september 2017	-802	3 294	-4 096
Redovisat värde per den 30 september 2017	3 143	8 808	11 951

8. Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen som innehas för handel TSEK	Investeringar som hålles till förfall TSEK	Lån och fordringar TSEK	Övriga finansiella skulder TSEK	Summa TSEK	Redovisat värde TSEK	Verkligt värde nivå 1 TSEK
30 SEPTEMBER 2018							
TILLGÅNGAR							
Kundfordringar och andra fordringar	0	0	72 758	0	72 758	72 758	0
Inköp under året	0	0	65 616	0	65 616	65 616	0
Summa tillgångar	0	0	138 374	0	138 374	138 374	0
SKULDER							
Skulder till kreditinstitut	0	0	0	33 769	33 769	33 769	0
Leverantörsskulder och andra skulder	0	0	0	39 455	39 455	39 455	0
Förutbetalda intäkter	0	0	0	54 650	54 650	54 650	0
Summa skulder	0	0	0	127 874	127 874	127 874	0
30 SEPTEMBER 2017							
TILLGÅNGAR							
Kundfordringar och andra fordringar	0	0	51 536	0	51 536	51 536	0
Omsättningsbara värdepapper	12	0	0	0	12	0	12
Likvida medel	0	0	83 325	0	83 325	83 325	0
Summa tillgångar	12	0	134 861	0	134 873	134 861	12
SKULDER							
Skulder till kreditinstitut	0	0	0	12 198	12 198	12 198	0
Leverantörsskulder och andra skulder	0	0	0	20 634	20 634	20 634	0
Förutbetalda intäkter	0	0	0	22 750	22 750	22 750	0
Summa skulder	0	0	0	55 582	55 582	55 582	0

Det verkliga värdet av lån i kreditinstitut och övriga långfristiga lån anses vara lika med det totala bokförda beloppet eftersom dessa poster till sin art är kortfristiga.

Det verkliga värdet av finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad (såsom finansiella instrument som innehas för handel och finansiella instrument som kan säljas) baseras på noterade marknadspriser balansdagen. En marknad anses vara aktiv om noterade priser med lätthet och regelbundet finns tillgängliga på en börs, hos en mäklare, branschorganisation, företag som tillhandahåller aktuell prisinformation eller tillsynsmyndighet och förutsatt att dessa priser återspeglar faktiska och regelbundet förekommande marknadstransaktioner på affärsmässiga villkor. Det noterade marknadspriset som har använts för koncernens finansiella tillgångar är den aktuella köpkursen. Dessa instrument tillhör nivå 1.

Det verkliga värdet av finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad fastställs med hjälp av värderingsmetoder. När marknadsuppgifter finns tillgängliga används dessa så långt möjligt. Om alla väsentliga uppgifter som krävs för att fastställa det verkliga värdet av ett instrument är observerbara tillhör instrumentet nivå 2.

När en eller flera väsentliga uppgifter inte bygger på observerbara marknadsdata klassificeras instrumentet som nivå 3.

Ovanstående tabell visar de finansiella instrument som redovisas till verkligt värde på basis av deras klassificering i verkligt värde-hierarkin. Nivåerna definieras enligt följande:

- Noterade (ojusterade) priser på officiella marknadsplatser för identiska tillgångar eller skulder (nivå 1)
- Andra observerbara data om tillgångar eller skulder än de som är inkluderade i nivå 1 antingen direkt, dvs. som prisnoteringar eller indirekt, dvs. härledda från prisnoteringar (nivå 2).
- Data om tillgången eller skulden i fråga som inte bygger på observerbara marknadsdata; ej observerbara indata (nivå 3).

Inga överföringar mellan nivåerna har gjorts under tredje kvartalet 2018.

9. Aktierelaterade ersättningar

GomSpace Group AB (publ) har instiftat ett incitamentsprogram med teckningsoptioner för alla koncernens anställda. Styrelseledamöter i bolaget tillåts ej att delta. Händelser kring optionsprogrammet under de första tre kvartalen 2018 framgår enligt nedan.

	2018 Jan-sep TSEK	2017 Jan-sep TSEK	2017 Jan-dec TSEK
Utestående teckningsoptioner per den 1 januari	393 647	0	0
Utställda	327 111	402 424	402 424
Förverkade	-15 306	0	-8 777
Inlösta	0	0	0
Utestående teckningsoptioner	705 452	402 424	393 647

En utförlig beskrivning av incitamentsprogrammet för 2017/20 finns i årsrapporten för 2017, not 5.

Vid årsstämman i april 2018 antog aktieägarna ett program med teckningsoptioner för alla koncernens anställda. Styrelseledamöter i bolaget tillåts ej att delta. Högst 450 000 teckningsoptioner kan ställas ut inom detta program och inlösenpriset beräknas som 100 % av den volymviktade genomsnittliga slutkursen för bolagets aktie på Nasdaq First North Premier under perioden från och med den 19 april 2018 till och med den 25 april 2018.

Verkligt värde för teckningsoptionerna, som förväntas tilldelas till och med april 2021, är ett belopp om högst 7 211 TSEK, beräknat enligt Black&Scholes-modellen och baserat på följande antaganden.

	Första tilldelningen	Andra tilldelningen	
	Incitaments- program 2017/20	Incitaments- program 2017/20	Incitaments- program 2018/21
Volatilitet	70%	70%	58%
Riskfri räntesats	0%	0%	1%
Utdelningsavkastning	0%	0%	0%
Direktavkastning	27.04.2020	27.04.2020	26.04.2021
Utgångsdatum	27.04.2021	27.04.2021	26.04.2022
Aktiekurs	54	58,3	60,4
Inlösenpris*	54,1	54,1	64,9
Utestående teckningsoptioner per den 30 september 2018	244 335	134 006	327 111

*Inlösenpriset beräknas som följer:

- Den första tilldelningen för incitamentsprogrammet 2017/20 baseras på den volymviktade genomsnittliga slutkursen under 2017-04-20 till 2017-04-26
- Den andra tilldelningen för incitamentsprogrammet 2017/20 baseras på den volymviktade genomsnittliga slutkursen under 2017-04-20 till 2017-04-26
- Incitamentsprogrammet 2018/21 baseras på den volymviktade genomsnittliga slutkursen under 2018-04-19 till 2018-04-25

Kostnaderna för detta program kommer att redovisas som en kostnad i koncernens resultaträkning under den aktuella perioden. Ytterligare detaljer om incitamentsprogrammet med teckningsoptioner finns tillgängliga på bolagets [webbplats](#).

10. Närstående parter

Som närstående parter räknas koncernens intressebolag, styrelsen och ledningsgruppen. Som närstående parter räknas även företag där de ovan nämnda parterna har betydande intressen.

Koncernen har genomfört följande transaktioner med närstående parter:

	2018 Jan-sep TSEK	2017 Jan-sep TSEK
Transaktioner med närstående parter		
Försäljning av varor och tjänster till intressebolag	26 009	6 687
Administrationskostnader för styrelsen och företagsledningen	296	3 287
Fordringar på intressebolag på balansdagen	795	850

Finansiell kalender

Delårsrapport, oktober–december 2018
Årlig bolagsstämma

den 28 februari 2019
den 26 april 2019

FÖRETAGSINFORMATION

GomSpace Group AB
Stureplan 4C
SE-114 35 Stockholm

Org.nr.
Bolagets säte

559026-1888
Stockholm

Telefon
Webbplats
E-post

+45 71 741 741
www.gomspace.com
info@gomspace.com

Dotterbolag

GomSpace A/S, 100%
Langagervej 6
9220 Aalborg Østra
Danmark

GomSpace Orbital ApS, 100%
Langagervej 6
9220 Aalborg Østra
Danmark

GomSpace Sweden AB, 100%
Ulls väg 29A
756 51 Uppsala
Sverige

GomSpace North America LLC, 100%
7295 Jones Branch Drive, Suite 2100
McLean, VA 22102
USA

GomSpace ASIA Pte Ltd, 100%
60 Paya Lebar Road #10-26
Paya Lebar Square
Singapore 409051
Singapore

GomSpace Luxembourg S.A.R.L., 100%
9, avenue des Hauts-Fourneaux
L-4362 Esch-sur-Alzette
Luxemburg

REVISORER
Ernst & Young AB

CERTIFIERAD RÅDGIVARE
FNCA Sweden AB

LEDNINGENS UTTALANDE

VD intygar att denna delårsrapport ger en rättvisande bild av koncernens och moderbolagets tillgångar, skulder och finansiella ställning per den 30 september 2018 samt av koncernens och moderbolagets verksamhet och kassaflöde. Delårsrapporten beskriver också de betydande risker och osäkerheter som moderbolaget och andra företag i koncernen står inför.

Stockholm, 6 november 2018

Företagsledningen

Niels Buus
Vd

Denna delårsrapport har inte granskats av företagens revisorer.



