

Bokslutskommuniké

Januari–december 2023

Ovzon.com

Lyckad launch och stark avslutning på året

Kvartalet oktober–december 2023

- Nettoomsättningen uppgick till 91 (101) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till -14 (-43) MSEK
- Resultat efter skatt uppgick till 12 (-43) MSEK
- Resultat per aktie uppgick till 0,23 (-0,83) SEK
- Kassaflödet för kvartalet uppgick till 191 (-57) MSEK

Året januari–december 2023

- Nettoomsättningen uppgick till 290 (357) MSEK.
Justerad nettoomsättning uppgick till 290 (354) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till -95 (-81) MSEK.
Justerat rörelseresultat uppgick till -106 (-81) MSEK. Rörelseresultatet har påverkats av en reservering för osäker kundfordring om -7 (-50) MSEK
- Resultat efter skatt uppgick till -60 (-36) MSEK
- Resultat per aktie uppgick till -1,09 (-0,71) SEK
- Kassaflödet för året uppgick till -31 (-161) MSEK
- Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för redovisningsåret 2023

Väsentliga händelser under kvartalet

- Order om 135 MSEK från Swedish Space Corporation (SSC)
- Order om 3,1 MUSD från U.S. DOD för SATCOM-as-a-Service
- Ovzon tillförs cirka 250 MSEK efter övertecknad företrädesemission
- Regina Donato Dahlström ny styrelseordförande

Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

- Lyckad uppsändning av satelliten Ovzon 3 skedde den 3 januari 2024
- CFO Noora Jayasekara lämnar bolaget under första halvåret 2024
- U.S. DOD först med att beställa den nya mobila satellitterminalen Ovzon T7

NYCKELTAL

MSEK	Okt–dec 2023	Okt–dec 2022	Jan–dec 2023	Jan–dec 2022
Nettoomsättning	91	101	290	357
Rörelseresultat	-14	-43	-95	-81
Periodens resultat efter skatt	12	-43	-60	-36
Orderbok	143	218	143	218
Resultat per aktie, SEK	0,23	-0,83	-1,09	-0,71
Soliditet, %	70	72	70	72
Aktiekurs vid periodens slut, SEK	14,5	57,6	14,5	57,6

Ovzon erbjuder världsledande mobila satellitkommunikationstjänster till globala kunder med kritiska uppdrag.

Vision

Connecting the world's critical missions via satellite.

Affärsidé

Koncernen tillhandahåller en unik satellitkommunikationstjänst för krävande kunder med behov av att sända och ta emot höga data-hastigheter från små bärbara eller rörliga satellitterminaler.

Verksamhetsmål

Ovzons mål är att driva lönsam tillväxt och fortsätta utveckla och expandera sitt nuvarande tjänsteutbud samtidigt som bolaget förbereder uppsändningen av sin första egenutvecklade satellit.

PERFORMANCE

60 Mbps

Sändningshastighet

MOBILITY

2,8 kg

Väger terminal Ovzon T7

RESILIENCY

98,8%

Service uptime



Lyckad launch och stark avslutning på året

Ovzons fjärde kvartal 2023 var mycket händelserikt och avslutades starkt i termer av orderingång. Det visar att vi stärkt vår position bland kunder inom försvar och nationell säkerhet i Europa under året. Den viktigaste milstolpen var dock uppsändningen av vår första egna satellit, Ovzon 3. Satelliten var redo att sändas upp redan i december 2023, men på grund av dåligt väder skedde uppsändningen först tidigt i januari 2024. Denna historiska händelse möjliggör lanseringen av vår nästa generation SATCOM-as-a-Service. Under 2024 kommer vi därför kunna fokusera på nära dialog med kund för att demonstrera vår förstärkta prestanda, mobilitet och resiliens – de verkliga konkurrensfördelarna i vårt unika erbjudande.

Ovzons orderingång för fjärde kvartalet uppgick till 17,6 MUSD (186 MSEK), med såväl nya order som kontraktförnyelser. Den förbättrade orderingången och omsättningen bidrog till att vi nådde vår justerade årsprognos på minst 290 MSEK i nettoomsättning.

Den största ordern under kvartalet erhöles från Swedish Space Corporation (SSC) med ett totalt ordervärde om 135 MSEK. Ordern avsåg vår integrerade Ovzon SATCOM-as-a-Service, vilket inkluderar mobila satellitterminaler, och leverans påbörjades redan i december 2023. Denna order understryker att Europa numer är en viktig geografisk marknad för Ovzon. Till följd av den ökade geopolitiska spänningen, särskilt i Europa och Mellanöstern, har satellitkommunikation blivit en viktig strategisk förmåga för världens regeringar och försvarsorganisationer. Sverige är ett av de länder som snabbt stärker sin position inom rymd- och satellitkommunikationsområdet.

Därutöver fick vi två order från U.S. DOD om totalt 4,3 MUSD under kvartalet för Ovzon SATCOM-as-a-Service. Den första var en tilläggsorder om 1,2 MUSD och den andra avsåg en årlig förnyelse, som omfattade ett 8-månaderskontrakt om 3,1 MUSD. Förnyelsen var mindre i storlek jämfört med tidigare år, vilket

delvis förklaras av en komplex politisk situation i USA med nya budgetöverväganden och processer. Vår relation med U.S. DOD är fortsatt stabil, långsiktig och strategisk, där nästa generations tjänster, inklusive Ovzon 3, Ovzon On-Board-Processor och Ovzon T7, alla är viktiga pusselbitar. Efter kvartalets utgång blev också U.S. DOD den första kunden att beställa vår nya mobila satellitterminal Ovzon T7. Ovzon T7 är den minsta, mest kraftfulla och lättanvända

satellitterminalen i branschen. Tillsammans med Ovzon On-Board-Processor kommer den att snabbt kunna byta frekvens (frekvenshoppning), signalera under brusgränsen samt fungera oberoende av en teleport.

Lyckad uppsändning av Ovzon 3 – en historisk milstolpe

Den viktigaste milstolpen i Ovzons historia var uppsändningen av Ovzon 3 från Cape Canaveral, Florida den 3 januari



2024. Satelliten var redo att sändas upp i mitten av december 2023, men på grund av ovanligt svåra väderförhållanden sköts uppsändningen fram till början av januari 2024. Vi är oerhört stolta över att nu ha den första privatfinansierade och utvecklade svenska geostationära kommunikationssatelliten någonsin i rymden. Det har möjliggjorts genom hårt arbete av våra fantastiska medarbetare och ett nära samarbete med våra partners Maxar och SpaceX. Som alltid när man arbetar med rymden finns det fortfarande risker innan satelliten fullt tagits i drift, men hittills går allt enligt plan och Ovzon 3 är på rätt bana mot sin slutdestination. Vi övervakar dess funktionalitet och framfart noggrant. För att se Ovzon 3:s position i realtid, klicka på länken till höger.

Växande behov av mobil satellitkommunikation

I december 2023 genomförde vi en överteknad nyemission om cirka 250 MSEK. Jag vill tacka våra långsiktiga och lojala aktieägare för deras fortsatta förtroende. Emissionsprocessen i kombination med ett stort allmänintresse för bolaget och uppsändningen av Ovzon 3 har gjort att vår aktieägarbas ökat med cirka 20 procent.

Jag vill hälsa alla våra nya aktieägare varmt välkomna. Kapitalet från finansieringen kommer att användas för de sista investeringarna i Ovzon 3, Ovzon On-Board Processor och Ovzon T7, där vissa kostnader fortfarande återstår till dess att Ovzon 3-tjänsterna är fullt operativa. Pengarna kommer även att användas för att finansiera vår dagliga verksamhet under 2024 och 2025.

Fokus under 2024 är att få Ovzon 3 operationell och att driva lönsam tillväxt. Vi ser ett fortsatt växande behov av säker mobil satellitkommunikation de kommande åren. Vi är stolta över att bidra till en mer stabil värld genom att skydda och koppla samman samhällen, människor, företag och länder. Jag är övertygad om att Ovzon spelar en avgörande roll för en säkrare värld. Vi kommer fortsätta att arbeta hårt och beslutsamt för att leverera till nöjda kunder, investera i och skydda vårt tekniska försprång samt accelerera våra marknadsaktiviteter för fortsatt tillväxt.

PER NORÉN, VD OVZON

Följ Ovzon 3 på sin väg till omloppsbana (satellite tracker):

<https://www.keeptrack.space/app/?sat=58698&search=OVZON>

Order på 135 MSEK från Swedish Space Corporation

”Resilienta kommunikationstjänster via satellit är ett viktigt verktyg i både civilsamhället och för nationell säkerhet. Med hjälp av Ovzon kan vi erbjuda en robust satcom-tjänst attraktiv för såväl traditionella rymdaktörer som nya branscher”, kommenterar Stefan Gustafsson, strategichef på SSC.

Denna signifikanta order stärker vårt samarbete med SSC och betonar vårt gemensamma fokus att stödja svenska statliga myndigheter. Att ha en strategisk närvaro i rymden och att kunna säkerställa pålitlig satellitkommunikation är av avgörande betydelse för såväl säkerhet som den bredare samhällsinfrastrukturen i dagens samhälle.

Ovzon SATCOM-as-a-Service utmärker sig på marknaden genom sin unika förmåga att stödja kritiska uppdrag med säker uppkoppling som kan sända och ta emot stora datamängder genom att sömlöst integrera prestanda, mobilitet och säkerhet.

Finansiell översikt

Nettoomsättning och ordergång

Kvartalet

Nettoomsättningen uppgick till 91 (101) MSEK i det fjärde kvartalet. Tillväxten i det fjärde kvartalet var -10 (38) procent och justerat för valutakurseffekter var tillväxten -15 (57) procent. Minskningen drivs till stora delar av en förändrad nivå i tjänsteleverans till den italienska räddningstjänsten. Nedgången kompenseras delvis av försäljning till nya kunder och återförsäljare, se vidare not 5.

Orderingången i kvartalet uppgick till 17,6 (20,8) MUSD motsvarande 186 (214) MSEK. Orderingången påverkades positivt av erhållna order från SSC och U.S. DOD. Ovzon erhöll under kvartalet en order om 1,8 MUSD från en europeisk kund, som senare under kvartalet annullerades.

Året

Nettoomsättningen uppgick till 290 (357) MSEK för 2023. Tillväxten var -19 (87) procent och justerat för valutakurseffekter var tillväxten -22 (74) procent. Minskningen beror till stor del på att tjänsten till italienska räddningstjänsten via den tidigare italienska återförsäljaren förnyades på en längre nivå efter kontraktets utgång i april 2023.

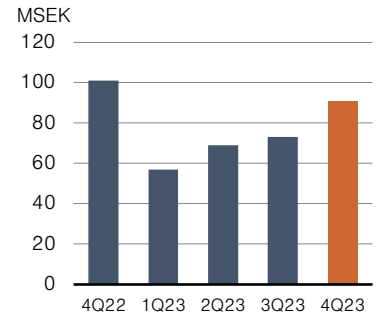
På grund av osäkerheter avseende den tidigare återförsäljarens betalningsförmåga har årets fakturerade leveranser uppgående till ett värde av 2,8 MUSD (28 MSEK) inte redovisats som intäkt. Nedgången förklaras också av att jämförelseåret innefattar en stor leverans av terminaler till U.S. DOD om totalt 39 MSEK. Försäljning till nya kunder och återförsäljare motverkar delvis. För uppdelning av intäkter, se vidare not 5.

Nettoomsättningen för Ovzon SATCOM-as-a-Service uppgick till 234 MSEK (294), se vidare not 5.

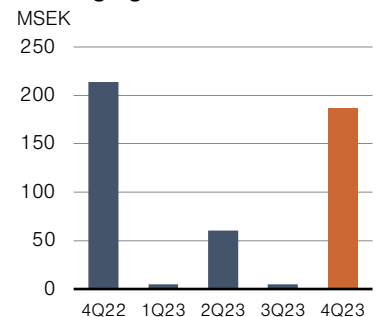
Orderingången för året uppgick till 24,0 (24,3) MUSD motsvarande 255 (254) MSEK.

Orderboken uppgick vid årets slut till 14,2 (20,9) MUSD motsvarande 143 (218) MSEK. Den lägre orderboken jämfört med föregående år, är till stora delar relaterat till den förändrade nivån av tjänsteleverans till den italienska räddningstjänsten samt minskande beställningar från U.S. DOD.

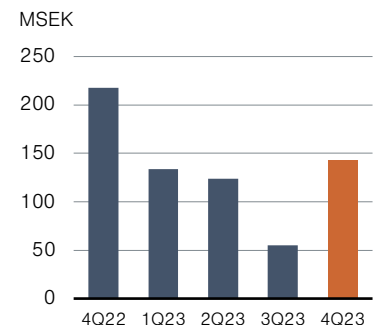
Nettoomsättning



Ordergång



Orderbok



UTVECKLING KVARTALSÖVERSIKT

MSEK	Okt-dec 2023	Jul-sep 2023	Apr-jun 2023	Jan-mar 2023	Okt-dec 2022	Jul-sep 2022	Apr-jun 2022	Jan-mar 2022
Nettoomsättning	91	73	69	57	101	78	78	100
Rörelseresultat	-14	-29	-28	-23	-43	-12	-9	-18
Periodens resultat efter skatt	12	-30	-24	-19	-43	2	16	-12
Orderbok	143	55	124	134	218	117	168	208
Resultat per aktie, SEK	0,23	-0,54	-0,45	-0,37	-0,83	0,04	0,32	-0,21
Totalt kassaflöde	191	-55	-238	72	-57	-60	52	-96
Soliditet, %	70	73	72	74	73	71	73	79

FINANSIELL ÖVERSIKT

Rörelseresultat

Kvartalet

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till -14 (-43) MSEK. Jämförelseperioden innehåller en reservering av osäkra kundfordringar om -44 MSEK. Rörelseresultatet under kvartalet har påverkats negativt delvis av lägre leverans av SATCOM-as-a-Service och ökade omkostnader på grund av kostnader i samband med uppsändningen av Ovzon 3.

Rörelsemarginalen i kvartalet uppgick till -15 (-42) procent. Rörelsemarginalen i kvartalet har påverkats positivt på grund av minskade kostnader för utnyttjad kapacitet.

Året

Rörelseresultatet för året uppgick till -95 (-81) MSEK. Rörelseresultatet har påverkats negativt delvis av lägre leverans av SATCOM-as-a-Service och delvis av färre antal levererade mobila satellitterminaler under året jämfört med motsvarande period föregående år. Rörelseresultatet har påverkats av lägre kapacitetsutnyttjande av kontrakterad satellitkapacitet.

Under tredje kvartalet reserverades ytterligare -7 MSEK i osäkra kundfordringar relaterat till bolagets tidigare italienska återförsäljare. Efter denna reservering av osäkra kundfordringar finns ingen ytterligare redovisningsmässig exponering kvar mot den tidigare återförsäljaren.

Under första kvartalet påverkades rörelseresultatet positivt om 11 MSEK relaterat till valutaeffekten från återbetalningen från tidigare uppsändningspartnern Arianespace samt försäljning av terminaler från anläggningstillgångar. När den positiva valutakurseffekten exkluderas från rörelseresultatet uppgår det justerade rörelseresultatet till -106 (-81) MSEK.

Rörelsemarginalen för året uppgick till -33 (-23) procent. Rörelsemarginalen under året har påverkats negativt av högre omkostnader avseende försäljning, marknadsföring och personal.

Resultat efter skatt

Kvartalet

Resultat efter skatt under kvartalet uppgick till 12 (-43) MSEK. Justerat för orealiserade valutaomräkningar uppgick resultatet till -13 (-41) MSEK. Resultat per aktie uppgick till 0,23 (-0,83) SEK för kvartalet.

Året

Resultat efter skatt under året uppgick till -60 (-36) MSEK. Justerat för orealiserade valutaomräkningar uppgick resultatet till -86 (-80) MSEK. Under 2023 har en skatteintäkt om 7 MSEK redovisats och är hänförligt till rättelse av skatt i USA för redovisningsåret 2019. Resultat per aktie uppgick till -1,09 (-0,71) SEK för året.

Kassaflöde

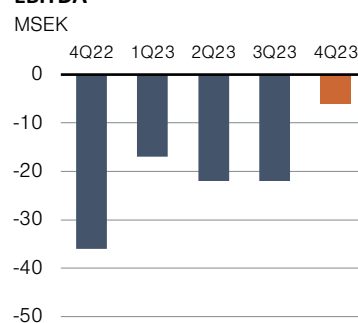
Kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för kvartalet till 10 (-32) MSEK. Förbättringen är främst kopplad till gjorda besparingar, bättre utnyttjande av kontrakterad satellitkapacitet samt försäljning av lager.

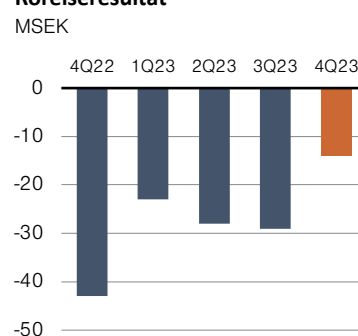
Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick för kvartalet till -279 (-24) MSEK. Investeringarna är främst hänförliga till bolagets första egna satellit Ovzon 3 (se vidare not 8) samt utveckling av nya mobila satellitterminaler.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick för kvartalet till 461 (-1) MSEK. Inlödet bestod av upptagande av lån och nyemission. Under kvartalet har bolaget erlagt låneutgifter om totalt 32 (17) MSEK. Av låneutgifterna utgör erlagd ränta 22 (16) MSEK för kvartalet. Låneutgifterna har aktiverats och redovisas därmed som en del av investeringsverksamheten i kassaflödesanalysen.

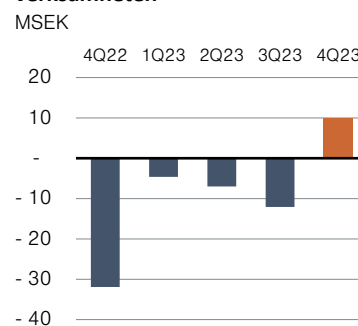
EBITDA



Rörelseresultat



Kassaflöde från löpande verksamheten



Året

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för året till -14 (-112) MSEK. Förbättringen av kassaflödet från den löpande verksamheten är främst kopplat till minskat rörelsekapital.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick för året till -668 (-151) MSEK. Investeringarna är främst hänförliga till bolagets första egna satellit Ovzon 3, (se vidare not 8) samt utveckling av nya mobila satellitterminaler.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick för året till 651 (102) MSEK och avser under året genomförda nyemissioner samt utnyttjande av lånefacilitet.

Under året har bolaget erlagt låneutgifter uppgående till 95 (58) MSEK. Av låneutgifterna utgör erlagd ränta 77 (49) MSEK för året. Låneutgifterna har aktiverats och redovisas därmed som en del av investeringsverksamheten i kassaflödesanalysen.

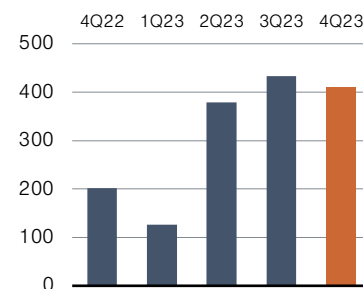
Finansiell ställning

Koncernens likvida medel uppgick per balansdagen till 247 MSEK jämfört med 276 MSEK vid årets ingång. Eget kapital uppgick per den 31 december 2023 till 1 780 (1 393) MSEK. Soliditeten uppgick till 70 (73) procent. Den räntebärande nettoskulden uppgick till 410 (202) MSEK, en ökning jämfört med föregående år på grund av investeringar i framför allt Ovzon 3 och utvecklingen av en ny mobil satellitterminal vilka alla påverkat likvida medel negativt.

Av bolagets lånefacilitet om totalt 65 MUSD (55 MUSD), är 0 MUSD (10 MUSD), utnyttjat per balansdagen. Se vidare not 6 Finansiering samt not 4 Väsentliga bedömningar, finansieringsrisk och fortsatt drift.

Räntebärande nettoskuld

MSEK



Övrig information

Medarbetare

Antalet anställda i koncernen uppgick vid årets utgång till 45 (43) medarbetare.

Aktier, aktiekapital och aktieägare

I februari 2023 genomfördes en riktad emission till svenska och internationella finansiella investerare genom ett så kallat accelererat book-building förfarande. Teckningskursen fastställdes till 44,50 SEK per aktie och den riktade emissionen omfattade 4 494 382 stycken aktier. Emissionen godkändes på extra bolagsstämma den 3 mars 2023 och bolaget tillfördes 200 MSEK före transaktionskostnader.

I november 2023 genomfördes en företrädesemission till svenska och internationella finansiella investerare. Teckningskursen fastställdes till 4,50 SEK per aktie och företrädesemissionen omfattade 55 765 258 aktier. Emissionen godkändes på extra bolagsstämma den 15 november 2023 och bolaget tillfördes 250 MSEK före transaktionskostnader.

Antalet aktier i Ovzon AB uppgick per 31 december 2023 till 111 530 516 aktier med ett kvotvärde om 0,1 motsvarande ett aktiekapital om 11 153 051,60 kronor. Antalet aktieägare uppgick till 7 326.

Aktieägare	Antal aktier	%
Bure Equity	14 209 525	12,5
Investment AB Öresund	13 527 970	12,1
Grignolino AB	12 574 192	11,3
Handelsbanken Fonder	10 866 666	9,7
Fjärde AP-fonden	10 282 130	9,2
Futur Pension	5 681 650	6,9
Stena	3 545 908	4,3
Avanza Pension	2 844 762	3,2
Per Wahlberg	2 551 254	1,7
Patrik Björn	1 587 000	1,4

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Riskerna i koncernens verksamhet kan generellt delas in i strategiska och operationella risker relaterade till affärsverksamheten och risker relaterade till finansieringsverksamheten.

Osäkerheten till följd av kriget i Ukraina med påföljande energikris och högre inflation i stora delar av världen, påverkar koncernen med högre kostnader för insatsvaror och finansiering för såväl Ovzon som Ovzons kunder. Detta kan även ha en inverkan på Ovzons nuvarande och presumtiva kunders investeringsplaner.

I orostider är det naturligt att små valutor, såsom den svenska kronan, försvagas gentemot dollar och euro vilket bolaget märkt av den senaste tiden i och med dess exponering mot dollar. När omvärldsläget stabiliseras kommer kronan sannolikt stärkas gentemot dollar vilket kan komma att medföra att valutaeffekterna påverkar bolagets resultat.

På grund av den globala osäkerhet som råder ser bolaget en risk för potentiella störningar i kund och leverantörskedjorna,

samt den finansiella stabiliteten hos bolagets kunder och leverantörer. Detta skulle kunna påverka leveranstiden och kvaliteten på komponenter från leverantörer eller kunders kortsiktiga betalningsförmåga.

Enligt vad som tidigare kommunicerats angående den tidigare italienska återförsäljaren, upprättades det en betalningsplan i början på 2023 gällande obetalda fakturor. Ovzon valde då att reservera avseende osäkra kundfordringar om 50 MSEK (per 31 december 2022) medan 7 MSEK av totala fordran bedömdes troligt att erhålla, vid då gällande valutakurser. Betalningsplanen har inte till fullo följts vilket lett till en ytterligare reservation för osäker kundfordran för det återstående beloppet. Per den 31 december 2023 föreligger det ingen redovisningsmässig exponering mot den tidigare italienska återförsäljaren. Ovzon arbetar aktivt för att säkerställa hela fordran, uppgående till 89 MSEK, och har vidtagit legala åtgärder.

Styrelsen och ledningen följer händelseutvecklingen i Ukraina och det förändrade säkerhetspolitiska läget i världen för att utvärdera och proaktivt hantera potentiella risker och möjligheter. En detaljerad redovisning av Ovzons risker, osäkerhetsfaktorer samt hantering av detsamma återfinns i Ovzons årsredovisning 2022.

Då bolaget ännu inte genererar positiva kassaflöden förekommer det en finansieringsrisk, se vidare not 4.

Utestående optioner

I samband med upptagandet av en efterställd lånefacilitet om 200 MSEK den 3 juli 2019 emitterades 1 500 000 teckningsoptioner till de subordinerade långgivarna. Efter företrädesemissionerna i juni 2020 och december 2023 har villkoren för teckningsoptionerna räknats om. Varje option berättigar till teckning av 1,32 nya aktier i bolaget till en kurs om 76,06 SEK per aktie. Teckningsoptionerna löper över maximalt 5 år och får utnyttjas för teckning av aktier till och med den 3 juli 2024.

Vid årsstämman den 13 april 2021 beslutades om att emittera maximalt 1 100 000 optioner under "Teckningsoptionsprogram 2021/2024". Bolagets ledningsgrupp har tecknat totalt 410 000 optioner och övrig personal har tecknat sammanlagt 186 000 optioner. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny aktie i bolaget till en kurs om 112,08 SEK per aktie. Om samtliga tilldelade optioner används i optionsprogrammet sker en utspädning om 1,2 procent av aktierna och rösterna i bolaget. Nyttjandeperioden för teckningsoptionerna löper från den 15 maj 2024 till och med den 15 juni 2024.

Vid årsstämman den 21 april 2022 beslutades att emittera maximalt 450 000 optioner under två incitamentsprogram: "Teckningsoptionsprogram 2022/2025 (maximalt 225 000 teckningsoptioner som överläts till marknadsvärde) och Personaloptionsprogram 2022/2025" (maximalt 225 000 personaloptioner som ges ut vederlagsfritt). Under maj tecknade bolagets ledningsgrupp maximalt antal tilldelade optioner, totalt 250 000 stycken och övrig personal tecknade sammanlagt 140 000 optioner. Nyanställda under andra halvan av 2022 erbjöds i

december 2022 att teckna kvarvarande optioner varav totalt 25 000 optioner samt 10 000 personaloptioner tecknades. Varje teckningsoption respektive personaloption berättigar till teckning av en ny aktie i bolaget till en kurs om 62,72 SEK per aktie. Om samtliga emitterade optioner används i optionsprogrammen sker en utspädning om 0,9 procent av aktierna och rösterna i bolaget. Nyttjandeperioden för teckningsoptionerna löper från den 1 juni 2025 till och med den 30 juni 2025.

Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet omfattar lednings- och stabsfunktioner samt övriga centrala kostnader. Moderbolaget fakturerar dotterbolagen för dessa kostnader.

Moderbolagets nettoomsättning för kvartalet uppgick till 24 (9) MSEK med ett resultat efter finansiella poster på -696 (-7) MSEK. Efter genomförd nedskrivningsprövning och tillhörande känslighetsanalys har aktierna i Ovzon Sweden AB skrivits ned med 750 MSEK under kvartalet. Likvida medel per balansdagen är 191 MSEK och vid årets ingång 225 MSEK. Eget kapital uppgick till 1 613 MSEK, jämfört med 1 879 MSEK vid årets ingång. Antalet anställda är 3 (3).

Årsstämma

Ovzons årsstämma för 2024 kommer hållas i Solna den 19 april 2024. För mer information om årsstämman, se www.ovzon.com.

Valberedningen inför den ordinarie bolagsstämman 2024 består av representanter utsedda av de tre största ägarna, samt bolagets ordförande. Valberedningen består av Sophie Hagströmer, utsedd av Bure Equity, Øystein Engebretsen, utsedd av Investment AB Öresund, Staffan Persson, utsedd av Grignolino AB samt Regina Donato Dahlström, styrelseordförande Ovzon.

Aktieägare som önskar lämna förslag till Ovzons valberedning kan göra det via e-post till: sophie.hagstromer@bure.se eller på telefon +46 701 89 62 11 eller med brev till Ovzon AB, Attn.Valberedningen, Anderstorpsvägen 10, 171 54 Solna, senast den 14 mars 2024.

Utdelning

På årsstämman den 20 april 2023 beslutades att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2022. Styrelsen föreslår att kommande årsstämma beslutar att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2023.

Webcast

I anslutning till denna delårsrapport kommer en webcast att hållas kl 14.00 (CET), den 21 februari 2024. Ovzons VD Per Norén och CFO Noora Jayasekara presenterar resultatet och svarar på frågor.

Webbsändningen nås via följande länk: <https://www.fin-wire.tv/webcast/ovzon/year-end-report-2023/>

Telefonnummer för att delta i telefonkonferensen: : +46 8 4468 2488 (slå sedan in meeting id: 823 5061 1850 följt av #).

För att ställa en fråga, vänligen tryck *9 på telefonen. För att dra tillbaka frågan kan du göra det genom att trycka *9.

Presentationen hålls på engelska, med möjlighet till att ställa frågor på svenska.

Finansiell kalender

Årsredovisning 2023: 27 mars 2024

Årsstämma 2024: 19 april 2024

Delårsrapport jan-mars 2024: 19 april 2024

Delårsrapport jan-juni 2024: 16 augusti 2024

Delårsrapport jan-september 2024: 25 oktober 2024

Granskning av revisorer

Denna delårsrapport har ej varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

Styrelsens och verkställande direktörens försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande bild över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 21 februari 2024

Per Norén
Verkställande direktör

Regina Donato Dahlström
Styrelseordförande

Cecilia Driving
Styrelseledamot

Dan Jangblad
Styrelseledamot

Marcus Messerer
Styrelseledamot

Nicklas Paulson
Styrelseledamot

Patrik Tigerschiöld
Styrelseledamot

Kontaktinformation

Per Norén
VD

pno@ovzon.com
+1 206 931 7232

Noora Jayasekara
CFO

nja@ovzon.com
+46 703 18 92 97

Ovzon AB
Anderstorpsvägen 10
SE 171 54 Solna
+46 8 508 600 60
Org nr 559079-2650

[ovzon.com](https://www.ovzon.com)

Denna information är sådan information som Ovzon AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning 596/2014. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, vid den tidpunkt som anges av Ovzon AB:s (publ) nyhetsdistributör MFN.

Finansiella rapporter, koncernen

Koncernens resultaträkning

MSEK	Not	Okt–dec 2023	Okt–dec 2022	Jan–dec 2023	Jan–dec 2022
Rörelsens intäkter m m					
Nettoomsättning	5	91	101	290	357
Aktiverat arbete för egen räkning		4	4	14	13
Övriga rörelseintäkter		12	8	38	14
Rörelsens kostnader					
Inköpt satellitkapacitet och andra direkta kostnader		-59	-58	-219	-245
Övriga externa kostnader		-25	-61	-75	-105
Personalkostnader		-23	-23	-89	-79
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar		-8	-7	-28	-23
Övriga rörelsekostnader		-6	-7	-25	-12
Rörelseresultat		-14	-43	-95	-81
Finansiella intäkter	7	28	0	30	46
Finansiella kostnader	7	-1	-0	-2	-0
Resultat efter finansiella poster		12	-43	-67	-36
Skatt	9	0	0	7	0
PERIODENS RESULTAT		12	-43	-60	-36
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		12	-43	-60	-36
Resultat per aktie före utspädning hänförligt till moderbolagets aktieägare, SEK		0,23	-0,83	-1,09	-0,71
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		0,23	-0,83	-1,09	-0,71
Vägt genomsnittligt antal aktier, st		60 917 483	51 270 876	54 728 671	51 270 876

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	Not	Okt–dec 2023	Okt–dec 2022	Jan–dec 2023	Jan–dec 2022
Periodens resultat		12	-43	-60	-36
Övrigt totalresultat:					
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat:					
– Omräkningsdifferenser		21	13	11	-22
Övrigt totalresultat netto efter skatt		21	13	11	-22
PERIODENS TOTALRESULTAT		33	-29	-48	-58
Periodens totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		33	-29	-48	-58

Koncernens balansräkning

MSEK	Not	31 dec 2023	31 dec 2022
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten		60	34
Patent		24	26
		84	59
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer		31	43
Nyttjanderättstillgångar		4	8
Pågående nyanläggningar och förskott	8	2 071	1 435
		2 106	1 485
Finansiella anläggningstillgångar			
		–	0
Summa anläggningstillgångar		2 190	1 545
Omsättningstillgångar			
Varulager		41	54
		41	54
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		35	30
Övriga fordringar		5	5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		26	12
		67	47
Likvida medel		247	276
Summa omsättningstillgångar		355	377
SUMMA TILLGÅNGAR		2 545	1 922

Koncernens balansräkning, fortsättning

MSEK	Not	31 dec 2023	31 dec 2022
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		11	5
Övrigt tillskjutet kapital		2 243	1 813
Reserver		-6	-17
Ansamlad förlust inklusive årets resultat		-468	-408
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		1 780	1 393
Summa eget kapital		1 780	1 393
Långfristiga skulder			
Upplåning		640	470
Leasingskulder		4	8
Övriga avsättningar		1	1
		646	479
Kortfristiga skulder			
Upplåning		13	
Leverantörsskulder		84	20
Aktuella skatteskulder		0	0
Övriga skulder		3	2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		20	27
		119	49
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		2 545	1 922

Koncernens förändring av eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet ka- pital	Reserver	Ansamlad för- lust inkl årets resultat	Summa Eget kapital
Ingående eget kapital per 2022-01-01	5	1 812	5	-372	1 450
Årets resultat	-	-	-	-36	-36
Övrigt totalresultat	-	-	-22	-	-22
Summa totalresultat	-	-	-22	-36	-58
Teckningsoptioner	-	1	-	-	1
Personaloptioner	-	-	-	0	0
S:a transaktioner med aktieägare	-	1	-	-	1
Utgående eget kapital per 31 dec 2022	5	1 813	-17	-408	1 393

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet ka- pital	Reserver	Ansamlad för- lust inkl årets resultat	Summa Eget kapital
Ingående eget kapital per 2023-01-01	5	1 813	-17	-408	1 393
Årets resultat	-	-	-	-60	-60
Övrigt totalresultat	-	-	11	-	11
Summa totalresultat	-	-	11	-60	-48
Nyemission	6	445	-	-	451
Kostnader hänförliga till emission	-	-15	-	-	-15
Personaloptioner	-	-	-	0	0
S:a transaktioner med aktieägare	6	430	-	-	436
Ingående eget kapital per 31 dec 2023	11	2 243	-6	-468	1 780

Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	Not	Okt–dec 2023	Okt–dec 2022*	Jan–dec 2023	Jan–dec 2022
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat		-14	-43	-95	-81
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		4	4	28	26
Erhållen ränta m m		2	2	4	2
Erlagd ränta m m		-0	-0	-0	-0
Betald inkomstskatt		0	-	7	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-8	-36	-57	-53
Minskning(+)/ökning(-) av varulager		15	-7	13	-29
Minskning(+)/ökning(-) av kundfordringar		-16	23	-44	2
Minskning(+)/ökning(-) av kortfristiga fordringar		-14	-3	-14	-3
Minskning(-)/ökning(+) leverantörsskulder		33	-13	64	-32
Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder		-1	5	24	2
Summa förändring i rörelsekapitalet		18	4	42	-60
Kassaflöde från den löpande verksamheten		10	-32	-14	-112
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-8	-8	-27	-34
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-271	-29	-648	-129
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		-	12	8	12
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-279	-24	-668	-151
Finansieringsverksamheten					
Nyemission		251	-	451	-
Kostnader i samband med emission		-8	-	-15	-
Erhållen ersättning för teckningsoptioner		-	1	-	1
Amortering av leasingkulder		-2	-1	-4	-1
Upptagna lån		219	0	219	102
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		461	-1	651	102
Periodens kassaflöde		191	-57	-31	-161
Likvida medel vid periodens början		60	349	276	406
Kursdifferens i likvida medel		-4	-16	2	31
Likvida medel vid periodens slut		247	276	247	276

*) Jämförelsetalen för Q4 2022 har uppdaterats jämför med vad som tidigare rapporterats. Kvartalets totala kassaflöde är dock oförändrat.

Finansiella rapporter, moderföretaget

Moderföretagets resultaträkning

MSEK	Not	Okt–dec 2023	Okt–dec 2022	Jan–dec 2023	Jan–dec 2022
Rörelsens intäkter m m					
Nettoomsättning		24	9	39	24
Övriga rörelseintäkter		1	0	1	1
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader		-10	-5	-28	-16
Personalkostnader		-3	-3	-11	-10
Rörelseresultat		12	2	1	0
Resultat från finansiella poster					
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		73	8	143	111
Räntekostnader och liknande resultatposter		-32	-17	-96	-58
Resultat från andelar i koncernföretag		-750	-	-750	-
		-708	-9	-703	54
Resultat efter finansiella poster		-696	-7	-702	54
Skatt		-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT		-696	-7	-702	54

Moderföretagets rapport över totalresultat

MSEK	Not	Okt–dec 2023	Okt–dec 2022	Jan–dec 2023	Jan–dec 2022
Periodens resultat		-696	-7	-702	54
Övrigt totalresultat:		-	-	-	-
PERIODENS TOTALRESULTAT		-696	-7	-702	54

Moderbolagets balansräkning

MSEK	Not	31 dec 2023	31 dec 2022
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utvecklingsutgifter		0	0
		0	0
Materiella anläggningstillgångar			
Pågående nyanläggningar		0	
		0	
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag		1 719	1 843
Fordringar hos koncernföretag	12	344	283
		2 063	2 127
Summa anläggningstillgångar		2 064	2 127
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag	12	19	–
Övriga fordringar		2	1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1	1
		23	1
Likvida medel		191	225
Summa omsättningstillgångar		214	226
SUMMA TILLGÅNGAR		2 278	2 353
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		11	5
		11	5
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat		2 304	1 820
Periodens resultat		-702	54
		1 602	1 874
Summa eget kapital		1 613	1 879
Långfristiga skulder			
Upplåning		640	470
		640	470
Kortfristiga skulder			
Upplåning		13	
Leverantörsskulder		6	1
Aktuella skatteskulder		0	0
Övriga skulder		1	1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		5	3
		25	5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		2 278	2 353

Noter

Not 1 Grund för upprättande och redovisningsprinciper för koncernen

Koncernredovisning för Ovzon AB (publ) har upprättats i enlighet med IFRS® Redovisningsstandarder (IFRS) såsom de har antagits av EU, årsredovisningslagen (ÅRL) samt Rådet för finansiell rapportering RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Moderbolagets finansiella rapporter är upprättade i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Delårsrapporten för perioden januari–december 2023 är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen. Upplysningar enligt IAS 34 lämnas såväl i noter som på annan plats i delårsrapporten. De redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpas är i överensstämmelse med de som beskrivs i årsredovisningen för 2022. Nya och ändrade IFRS-standarder och tolkningar med tillämpning från 2023 har inte väsentligt påverkat de finansiella rapporterna.

Avrundningar kan förekomma i tabeller och räkningar.

Not 2 Rapportering av rörelsesegment

Den regelbundna interna resultatrapportering som sker till VD och som uppfyller kriterierna för att utgöra ett segment sker för koncernen som helhet. Den totala koncernen rapporteras därför som företagets enda segment. I övrigt lämnas upplysningar för koncernen som helhet vad gäller uppdelning av intäkter från olika produkter och tjänster respektive geografiska områden, se not 5.

Not 3 Verkligt värde för finansiella instrument

Koncernen innehar inga derivatinstrument eller andra finansiella instrument värderade till verkligt värde. Verkligt värde för lång- samt kortfristiga räntebärande skulder bedöms inte avvika materiellt från redovisat värde. För finansiella instrument som redovisas till upplupet anskaffningsvärde; kundfordringar, övriga fordringar, likvida medel, leverantörsskulder och andra räntefria skulder, bedöms det verkliga värdet överensstämma med det redovisade värdet.

Not 4 Väsentliga bedömningar, finansieringsrisk och fortsatt drift

Bolagets finansieringsrisk motsvaras av att svårigheter kan föreligga att erhålla finansiering för verksamheten vid en given tidpunkt. Därutöver kan det föreligga risk att bolaget inte kan efterleva de villkor som kreditfaciliteterna uppställer. Ovzons intjäningsförmåga är i hög grad beroende av bolagets förmåga att öka sin försäljning genom avtal med nya och gamla kunder, samt av marknadens framtida utveckling. Det finns en risk att avtal försenas eller att leveranser försenas och att det därmed påverkar intjäningsförmågan. Det finns också en risk

att marknaden för satellitkommunikation utvecklas sämre än för närvarande. Vidare föreligger risk för ytterligare ökade kostnader i det fall bolagets egen satellit inte kan tas i bruk enligt planerad tidsplan.

Bolaget har genomfört nedskrivningsprövning avseende pågående nyanläggningar under kvartalet. Nedskrivningsprövningen visade inte på ett nedskrivningsbehov men skillnaden mellan bokfört värde och beräknat återvinningsvärde har minskat under 2023. Uppskattningen av värdet på tillgången Ovzon 3 är beroende av bolagets förmåga att uppnå ett visst kapacitetsutnyttjandet till en förväntad prisnivå under 2024 och 2025. En nedskrivningsprövning baseras på uppskattningar och utfallet kan variera. En justering av väsentliga antaganden i nedskrivningsprövningen, såsom exempelvis prisnivå, kapacitetsutnyttjande och WACC skulle därmed kunna innebära att nedskrivningsbehov uppstår.

Det föreligger en osäkerhet kring Ovzons bedömning av värdet på tillgången Ovzon 3, vilket är beroende av bolagets förmåga att öka kapacitetsutnyttjandet till förväntad prisnivå under 2024 och 2025.

Oaktat ovanstående risker är styrelsens bedömning att eventuella tillkommande finansieringsbehov kan lösas med lån eller eget kapital och att det befintliga kassaflödet och rörelsekapitalet är tillräckligt på tolv månaders sikt.

Not 5 Uppdelning av intäkter

SATCOM-as-a-Service	Okt–dec 2023	Okt–dec 2022	Jan–dec 2023	Jan–dec 2022
Sverige	–	–	7	–
Italien	2	22	4	66
Storbritannien	2	–	30	–
USA	50	45	186	208
Övriga länder	1	14	7	20
Summa	56	81	234	294
Terminaler	Okt–dec 2023	Okt–dec 2022	Jan–dec 2023	Jan–dec 2022
Sverige	30	–	30	–
Storbritannien	6	–	23	–
USA	–	–	–	40
Övriga länder	0	20	3	23
Summa	35	20	55	63
Summa	91	101	290	357

Not 6 Finansiering

Bolaget tecknade under 2019 en senior lånefacilitet om 60 MUSD (650 MSEK), för att säkerställa finansieringen av den egna satelliten Ovzon 3. Av lånefaciliteten avropades 35 MUSD (379 MSEK), under 2021, under 2022 har ytterligare 10 MUSD (108 MSEK), avropats. I januari 2023 avtalades om en ändring i lånefaciliteten som utökades till 65 MUSD (653 MSEK). Under det fjärde kvartalet 2023 avropades kvarvarande utnyttjad facilitet om 20 MUSD (219 MSEK), lånefaciliteten är därmed fullt utnyttjad. Lånet förfaller till betalning den 31 december 2025 och löper med en ränta på USD 3 m Libor + 10 procentenheter.

Not 7 Finansnetto

Koncernens finansnetto utgörs primärt av valutaeffekter på den del av bolagets räntebärande nettoskuld och koncernmelanhavanden som hålls i US-dollar. Aggregerade valutaeffekter redovisas ackumulerat netto vilket innebär att enskilda kvartal kan presentera negativa intäkter eller positiva kostnader beroende på om det ackumulerade nettot har gått från en valutakursvinst ett kvartal till en valutakursförlust efterföljande kvartal, eller vice versa.

Övriga finansiella kostnader i moderbolaget avser finansieringskostnader som vidarefaktureras i koncernen och där aktiveras som anläggningstillgång i Ovzon 3 projektet.

Not 8 Pågående nyanläggning avseende materiell anläggningstillgång och förskott

Pågående investering avser bolagets egen satellit Ovzon 3, satelliten sändes upp den 3 januari 2024 och kommer att nå sin omloppsbanan under mitten av 2024.

Pågående investering Ovzon 3, MSEK	31 dec 2023	31 dec 2022
Ingående anskaffningsvärde	1 447	1 330
Årets investeringar	636	90
Omräkningsdifferens	–	28
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde ¹⁾	2 084	1 447
Ingående nedskrivningar	-12	-12
Årets nedskrivningar	–	–
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-12	-12
Utgående redovisat värde	2 071	1 435

1) Av totala investeringar i Ovzon 3 avser 42 (35) MSEK internt arbete.

Av årets investeringar utgörs 95 (58) MSEK av aktiverade låneutgifter.

Not 9 Skatt

Vid utgången av räkenskapsåret 2023 fanns sparade skattemässiga underskottsavdrag om totalt 202 (170) MSEK.

I juni 2023 har en skatteintäkt om 7 MSEK redovisats som är hänförligt till rättelse av betald skatt i USA för redovisningsåret 2019. En uppskjuten skattefordran av motsvarande belopp har inte redovisats tidigare på grund av osäkerheten kring densamma. Rättelsen godkändes och beloppet betalades ut under juli 2023.

Not 10 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Av koncernens likvida medel utgörs 4 (4) MSEK av spärrade medel.

I samband med utnyttjande av kreditfaciliteten i april 2021 har moderbolaget och dess dotterbolag enligt låneavtalet och tillhörande säkerhetsavtal pantsatt bland annat följande centrala tillgångar: aktierna i bolagets dotterbolag, vissa immateriella rättigheter, vissa koncerninterna fordringar, centrala leverantörskontrakt i Ovzon 3-projektet (samt ingått direktavtal mellan vissa leverantörer och långivarna) samt vissa banktillgodohavanden samt att dotterbolagen har tillträtt låneavtalet och garanterar lånen under låneavtalet.

Ställda säkerheter	Koncernen		Moderbolaget	
	31 dec 2023	31 dec 2022	31 dec 2023	31 dec 2022
Aktier i dotterbolag	1 909	1 019	1 637	1 843
Fordringar hos koncernföretag	–	–	306	247
Spärrade bankmedel	4	4	–	–
Summa	1 913	1 023	1 943	2 090

Not 11 Händelser efter balansdagen

- Lyckad uppsändning av satelliten Ovzon 3 skedde den 3 januari 2024
- CFO Noora Jayasekara lämnar bolaget under första halvåret 2024
- U.S. DOD först med att beställa den nya mobila satellitterminalen Ovzon T7

Not 12 Transaktioner med närstående

Totala fordringar koncernföretag, MSEK	31 dec 2023	31 dec 2022
Ovzon Sweden AB	17	0
OverHorizon OHO 1 Limited	39	35
Ovzon LLC	306	247
Ovzon US LLC	2	1
Total	364	283

Ovzon AB (publ) är moderbolag för Koncernen som även består av dotterbolagen Ovzon Sweden AB, OverHorizon OHO 1 Ltd. och Ovzon US LLC samt Ovzon LLC, ett helägt dotterbolag till Ovzon US LLC.

Alla transaktioner med närstående görs på marknadsmissiga villkor.

Alternativa nyckeltal

Utöver de finansiella nyckeltal som upprättats i enlighet med IFRS, presenterar Ovzon finansiella nyckeltal som inte definieras enligt IFRS. Dessa alternativa nyckeltal anses vara viktiga resultat- och prestationsindikationer för investerare och andra användare av årsredovisning och delårsrapporter. De alternativa nyckeltalen ska ses som ett komplement till, men inte en ersättning för, den finansiella information som upprättats i enlighet med IFRS. Ovzons definitioner av dessa mått som inte definieras enligt IFRS beskrivs i denna not och i Definitionerna. Dessa termer kan definieras på annat sätt av andra företag och är därför inte alltid jämförbara med liknande mått som används av andra företag.

Nyckeltal	Definition	Motivering
Rörelseresultat	Resultat före finansiella poster och skatt.	Nyckeltalet används för att följa rörelsens utveckling oberoende av hur bolaget har finansierats eller dess skatteposition.
Justerat rörelseresultat	Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster.	Justeringen av jämförelsestörande poster görs för att underlätta en rättvis jämförelse mellan två jämförbara tidsperioder samt för att visa den underliggande utvecklingen i den operativa verksamheten exkluderat för engångsposter.
Rörelseresultat rullande 12 månader	Rörelseresultatet innevarande period plus rörelseresultatet för föregående år minus rörelseresultatet för jämförelseperioden föregående år.	Nyckeltalet används för att följa justerad rörelseresultatet på en tolv månadersperiod för att löpande kunna jämföra med senaste helårsutfall och budgeterat helår.
EBITDA	Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar.	Nyckeltalet används för att följa upp bolagets resultat genererat av den löpande verksamheten och underlättar jämförelser av lönsamhet mellan olika bolag och branscher.
Justerad EBITDA	EBITDA justerat för jämförelsestörande poster.	Justeringen av jämförelsestörande poster görs för att underlätta en rättvis jämförelse mellan två jämförbara tidsperioder samt för att visa den underliggande utvecklingen i den operativa verksamheten exkluderat för engångsposter.
Justerad EBITDA 12 månader	Justerad EBITDA beräknat på en tolv månadersperiod.	Nyckeltalet används för att följa justerad EBITDA på en tolv månadersperiod för att löpande kunna jämföra med senaste helårsutfall och budgeterat helår. Nyckeltalet är också en delkomponent i nyckeltalet Räntebärande nettoskuld / justerad EBITDA 12 månader, ggr.
Jämförelsestörande poster	Poster som inte förväntas återkomma och som försvårar jämförbarheten mellan två givna perioder.	Justeringen av jämförelsestörande poster görs för att underlätta en rättvis jämförelse mellan två jämförbara tidsperioder samt för att visa den underliggande utvecklingen i den operativa verksamheten exkluderat för engångsposter.
Orderbok	Det samlade värdet av erhållna beställningar av SATCOM-as-a-Service och terminaler som ännu ej levererats vid slutet av respektive redovisad period.	Nyckeltalet används för att följa upp på bolagets utestående leveranser av SATCOM-as-a-Service samt terminaler.
Orderingång	Värdet av erhållna nya SATCOM-as-a-Service och terminal-beställningar.	Nyckeltalet används för att följa upp på inkomna order av SATCOM-as-a-Service samt terminaler.
Justerad nettoomsättning	Nettoomsättning justerat för jämförelsestörande poster.	Justeringen av jämförelsestörande poster görs för att underlätta en rättvis jämförelse mellan två jämförbara tidsperioder samt för att visa den underliggande utvecklingen i den operativa verksamheten oberoende av valutakursförändringar eller jämförelsestörande poster.

Nyckeltal	Definition	Motivering
Justerad nettoomsättningstillväxt	Tillväxt i lokal valuta för jämförbara bolag justerad för jämförelsestörande poster.	Nyckeltalet används för att jämföra nettoomsättningens tillväxt i den underliggande verksamheten exkluderat för engångsposter samt valutakursförändringar.
Resultat exklusive valutakurseffekter	Periodens resultat justerat för orealiserade finansiella valutakurseffekter i perioden.	Justering för orealiserade finansiella valutakurseffekter görs för att bolagets resultat kan variera kraftigt beroende på utvecklingen av USD. Bolagets interna lån, stor del av likvida medel samt bolagets externa finansiering är nominerade i USD
Räntebärande nettoskuld	Upplåning exklusive räntederivat med avdrag för likvida medel och räntebärande tillgångar.	Nyckeltalet används till att på ett enkelt sätt åskådliggöra och bedöma koncernens möjligheter till att leva upp till finansiella åtaganden.
Räntebärande nettoskuld ex leasingkulder	Upplåning exklusive räntederivat och leasingkulder med avdrag för likvida medel och räntebärande tillgångar.	Nyckeltalet används till att på ett enkelt sätt åskådliggöra och bedöma koncernens möjligheter till att leva upp till finansiella åtaganden.
Räntebärande nettoskuld/justerad EBITDA 12 månader, ggr	Räntebärande nettoskuld dividerat med justerad EBITDA.	Nyckeltalet visar koncernens skuldsättning i förhållande till justerad EBITDA. Det används för att åskådliggöra koncernens möjlighet att leva upp till finansiella åtaganden.
Rörelsemarginal (%)	Rörelseresultat dividerat med rörelseintäkterna multiplicerat med 100.	Nyckeltalet används för att förstå koncernens vinstgenerering.
Soliditet (%)	Eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande dividerat med balansomslutning multiplicerat med 100.	Nyckeltalet visar hur stor andel av tillgångarna som är finansierade med eget kapital. Syftet är att kunna bedöma koncernens betalningsförmåga på lång sikt.

Avstämningar

	Okt-dec 2023	Okt-dec 2022	Jan-dec 2023	Jan-dec 2022
Justerat rörelseresultat				
Rörelseresultat	-14	-43	-95	-81
Realiserad positiv valutaeffekt vid återbetalning av förskott från uppsändningspartner	-	-	-11	-
Justerat rörelseresultat	-14	-43	-106	-81
Rörelseresultat, rullande 12 mån			Jan 2023- dec 2023	Jan 2022- dec 2022
Rörelseresultat innevarande period			-95	-81
+ Rörelseresultat föregående år			-81	-113
- Rörelseresultat motsvarande period föregående år			81	113
Rörelseresultat, rullande 12 mån			-95	-81
EBITDA och justerad EBITDA	Okt-dec 2023	Okt-dec 2022	Jan-dec 2023	Jan-dec 2022
Rörelseresultat	-14	-43	-95	-81
Exkluderat avskrivningar	8	7	28	23
EBITDA	-6	-36	-66	-57
Realiserad positiv valutaeffekt vid återbetalning av förskott från uppsändningspartner	-	-	-11	-
Justerat EBITDA	-6	-36	-77	-57
Justerad nettoomsättning och justerad nettoomsättningstillväxt	Okt-dec 2023	Okt-dec 2022	Jan-dec 2023	Jan-dec 2022
Nettoomsättning	91	101	290	357
Försäljning av produktionslager	-	-	-	-3
Justerad nettoomsättning	91	101	290	354
Genomsnittlig valutakurs för perioden SEK/USD	10,8095	10,7253	10,6128	10,1245
Justerad nettoomsättning MUSD	9	10	27	35
Nettoomsättningstillväxt	-10%	38%	-19%	87%
Justerad nettoomsättningstillväxt justerat för valutakurseffekter	-15%	57%	-22%	74%
Resultat exklusive valutaomräkningar	Okt-dec 2023	Okt-dec 2022	Jan-dec 2023	Jan-dec 2022
Periodens resultat	12	-43	-60	-36
Exkluderat: orealiserade finansiella valutaeffekter	-26	2	-26	-43
Resultat exklusive valutaomräkningar	-13	-41	-86	-80
Räntebärande nettoskuld och räntebärande nettoskuld exklusive leasingkulder, MSEK	31 dec 2023	31 dec 2022		
Långfristiga skulder, räntebärande	644	478		
Kortfristiga skulder, räntebärande	13	-		
Likvida medel	-247	-276		
Räntebärande nettoskuld	410	202		
varav leasingkulder	4	8		
Räntebärande nettoskuld exklusive leasingkulder	406	194		
Soliditet	70%	72%		
Räntebärande nettoskuld / justerat EBITDA 12 månader, ggr	neg	neg		
Bokslutskurser på balansdagen	Dec 2023	Dec 2022		
Europeiska euro	11,0960	11,1283		
Brittiska pund	12,7680	12,5811		
US dollar	10,0416	10,4371		