

# Delårsrapport

Januari–september 2023

Ovzon.com

## Nära en historisk milstolpe

### Kvartalet juli–september 2023

- Nettoomsättningen och den justerade nettoomsättningen uppgick till 73 (78) MSEK.
- Rörelseresultatet och det justerade rörelseresultatet uppgick till -29 (-12) MSEK. Rörelseresultatet har påverkats av en reservering för osäker kundfordran om -7 MSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till -30 (2) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till -0,54 (0,04) SEK.
- Kassaflödet för kvartalet uppgick till -55 (-60) MSEK.

### Perioden januari–september 2023

- Nettoomsättningen uppgick till 199 (256) MSEK. Justerad nettoomsättning uppgick till 199 (253) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till -81 (-38) MSEK. Justerat rörelseresultat uppgick till -92 (-38) MSEK. Rörelseresultatet har påverkats av en reservering för osäker kundfordran om -7 MSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till -72 (7) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till -1,36 (0,13) SEK.
- Kassaflödet för perioden uppgick till -222 (-104) MSEK.

### Framtidsutsikter

Tidigare bedömde Ovzon att nettoomsättningen för 2023 skulle vara i linje med 2022. Ovzon bedömer nu att nettoomsättningen för 2023 baserat på nuvarande orderbok kommer hamna som lägst på 250 MSEK (jämfört med 357 MSEK 2022). Justeringen beror på ändrade utsikter som kan hänföras till långa försäljningscykler för nya affärer och pågående förhandlingar som för närvarande har lägre sannolikhet att generera betydande intäkter före utgången av 2023.

Uppsändningen av Ovzon 3 förväntas ske redan i december 2023.

### Väsentliga händelser under kvartalet

- Lansering av den nya mobila satellitterminalen Ovzon T7
- Order från den italienska gränspolisens för Ovzon SATCOM-as-a-Service
- Kontraktförnyelse från Airbus Defence and Space för fortsatt support till brittiska regeringen
- Ny order från Svenska rymdaktiebolaget (SSC) för ökad satellitkommunikation

### Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

- Företrädesemission om cirka 250 MSEK kommunicerades 20 oktober 2023
- Uppsändningen av Ovzon 3 förväntas ske redan i december 2023
- Ovzon byter styrelseordförande

### NYCKELTAL

MSEK	Jul–sep 2023	Jul–sep 2022	Jan–sep 2023	Jan–sep 2022	Jan–dec 2022
Nettoomsättning	73	78	199	256	357
Rörelseresultat	-29	-12	-81	-38	-81
Periodens resultat efter skatt	-30	2	-72	7	-36
Orderbok	55	117	55	117	218
Resultat per aktie, SEK	-0,54	0,04	-1,36	0,13	-0,71
Soliditet, %	73	71	73	71	72
Aktiekurs vid periodens slut, SEK	22,4	37,5	22,4	37,5	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 datahastigheter 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

## Ovzon SATCOM-as-a-Service

Enabling our customers' critical missions via the world's most advanced, purpose-built SATCOM-as-a-Service with unmatched performance, mobility and resiliency.



# Nära en historisk milstolpe

Ovzon närmar sig ett viktigt avslut på 2023. Under det tredje kvartalet har vi arbetat intensivt med slutförandet och lanseringen av vår första, egna satellit – Ovzon 3. Detta har resulterat i en uppdaterad bedömd tidpunkt för uppsändning av satelliten, nämligen redan i december 2023. Därutöver har vår nyligen lanserade lätta och kraftfulla satellit-terminal Ovzon T7, inte bara mött utan också överträffat förväntningarna och fått många positiva recensioner i kundpresentationer. Tillsammans blir Ovzon 3, Ovzon On-Board-Processor och Ovzon T7, vår unika, nya generations Ovzon SATCOM-as-a-Service, vilket skapar en god grund för tillväxt för såväl 2024 som därefter.

**Pågående nya säljinitiativ** och kunddialoger har varit intensiva under 2023, men dessa har också tagit längre tid än förväntat. Vi har därför justerat framtidsutsikter för 2023 till en bedömd nettoomsättning på som lägst 250 MSEK, eftersom de order som förväntas inkomma i slutet av året inte kommer att ha någon materiell påverkan på 2023 års siffror. I syfte att stärka vår finansiella position och för att fullt ut kunna genomföra viktiga förberedelser inför den försenade uppsändningen av Ovzon 3, har styrelsen därför beslutat att genomföra en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare om cirka 250 MSEK, garanterad till 80 procent av våra huvudägare.

## Ovzon 3 – planerad uppsändning innan årets slut

Tack vare fantastiska insatser från samtliga inblandade, har slutförandet av Ovzon 3 under det tredje kvartalet fallit väl ut, vilket resulterat i att vi nu har en planerad uppsändning redan i december 2023. Det är i den tidigare delen av vår tidigare kommunicerade tidsplan. Ovzon 3 når uppsändningsrampen i Cape Canaveral, Florida, sent i november. Mycket arbete kvarstår ännu i förberedelserna, och självklart finns alltid vissa osäkerhetsfaktorer, inte minst väderförhållanden, som kan påverka den exakta tidpunkten för uppsändningen av en satellit. Oavsett börjar vi verkligen närma oss denna historiska milstolpe för Ovzon. Ovzon 3 kommer att bli den första svenska privatfinansierade och lanserade kommersiella GEO-satelliten. Vi är

mycket stolta över att fortsatt stärka Sveriges strategiska position inom innovation, och i och med det också fortsätta placera svensk satellit- och rymdteknologi i frontlinjen.

I satelliten återfinns Ovzon On-Board-processorn, vilken innefattar en revolutionerande teknologi som möjliggör ett helt nytt garanterat sätt för säker uppkoppling. Ovzon On-Board-Processorn är en kraftfull, sofistikerad processorplattform anpassad för rymdmiljö. Det möjliggör en direkt koppling mellan den nya generationens satellitterminaler i fält, som har fler antenner, när teleportrar på marken inte fungerar, är förstörda eller på annat sätt otillgängliga. Detta i kombination med vår nyligen lanserade mobila

satellitterminal Ovzon T7, skapar en kraftfull nästa generations SATCOM-as-a-Service-lösning, vilket förstärker vår ledande position beträffande prestanda, mobilitet och säkerhet.

## Justerade framtidsutsikter – ett resultat av förlängda säljprocesser

Under det tredje kvartalet fick vi en ny order från den italienska gränspolis, en förnyelse och förlängning av kontraktet med Storbritannien genom vår partner Airbus, och nya order från Svenska rymdaktiebolaget (SSC). Vi är väldigt stolta över dessa nya och förnyade order eftersom samtliga verkar inom våra huvudkundsegment. Det stärker vår position ytterligare. De representerar en gedigen



start och fortsättning på långsiktiga samarbeten, med ytterligare utökningspotential. Värt att notera är att vi inte har förlorat några kunder eller upphandlingar under kvartalet, men nya säljprocesser har varit utdragna och tagit längre tid än förväntat jämfört med de bedömningar vi gjorde tidigare i år.

Som nämnt ovan har de bedömda framtidsutsikterna för 2023 justerats och vi räknar nu med en nettoomsättning på som lägst 250 MSEK.

Den bedömda, lägre intäkten för året återspeglas även i vårt rörelseresultat samt kassaflöde för kvartalet.

Vi har också beslutat att genomföra ytterligare reserveringar för osäker kundfordran avseende den återstående fordran på 7 MSEK på vår tidigare italienska distributör, som under kvartalet avvek från den överenskomna betalningsplanen. Efter denna reservering av osäkra kundfordringar finns ingen ytterligare redovisningsmässig exponering kvar mot den tidigare återförsäljaren. I och med detta har vi också vidtagit legala åtgärder.

Under kvartalet har vi vidtagit åtgärder för att reducera den outnyttjade satellitkapacitet som senaste året påverkat resultatet negativt. Detta kommer ge effekt i det fjärde kvartalet.

### **Nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare**

I och med att våra strategiska säljprojekt tagit längre tid att uppnå än beräknat, samt att vi fortsatt investera i slutförandet av våra teknologiprogram, bedömer vi det nödvändigt att stärka vår finansiella position inför uppsändningen och driftsättningen av Ovzon 3. Styrelsen har därför beslutat om en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare om cirka 250 MSEK, garanterad till 80 procent av våra huvudägare. Emissionslikviden är avsedd att användas för finansiering av verksamheten 2024 och 2025, med hänsyn tagen till justerad framtidsutsikt för 2023 samt att stärka bolagets rörelsekapital och ytterligare kostnader relaterat till färdigställandet och uppsändningen av Ovzon 3.

### **Vi går in i 2024 med en god plattform för tillväxt**

Även om 2023 har varit ett utmanande år ur ett försäljnings- och tillväxtperspektiv, är jag mer övertygad än någonsin om den potential Ovzon besitter. Behovet av en garanterad, obruten uppkoppling ökar i Ovzons största kundgrupper myndigheter, försvar och nationell säkerhet.

Vi har etablerat starka och långsiktiga relationer med några av de mest trovärdiga kunderna i USA och Europa.

Inför 2024 har vi, med Ovzon 3, en unik och ytterst relevant SATCOM-as-a-Service-lösning baserad på avancerad teknologi, produkter och service. Vi har kapacitet att leverera den bästa prestandan, mobiliteten och säkerheten till våra nuvarande och framtida kunder. Vi ser ett växande behov av satellitkommunikation under de kommande åren, givet fortsatta geopolitiska spänningar och effekten av klimatförändringar. Vi känner en stor stolthet i att bidra till en mer stabil värld genom att skydda och koppla samman samhällen, människor, verksamheter och länder med satellitkommunikation i kritiska situationer. Med den kommande uppsändningen av Ovzon 3 är jag säker på att Ovzon kommer fortsätta spela en viktig roll för en säkrare värld.

PER NORÉN, VD OVZON

## Ny mobil satellitterminal – Ovzon T7

Ovzon T7 är särskilt utformad för militärt och civilt försvar samt för polis- och räddningstjänst. Den har redan i ett antal tester överträffat kundkrav och produktspecifikationer när det gäller prestanda, mobilitet och säkerhet.

- Enklare och snabbare: installeras och konfigureras på mindre än en minut
- Mindre: 20,2×17,9×7,8 cm
- Lättare: endast 2,8 kg
- Låg energiförbrukning
- Motståndskraftig: Ovzon On-Board-Processor kompatibel
- Robust: fungerar i krävande miljöer

# Finansiell översikt

## Nettoomsättning och ordergång

### Kvartalet

Nettoomsättningen uppgick till 73 (78) MSEK i det tredje kvartalet. Tillväxten i det tredje kvartalet var -7 (63) procent och justerat för valutakurseffekter var tillväxten -9 (40) 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.

Ordergången i kvartalet uppgick till 0,4 (1,4) MUSD motsvarande 4 (18) MSEK.

### Perioden

Nettoomsättningen uppgick till 199 (256) MSEK för perioden januari–september. Tillväxten i perioden var -22 (117) procent och justerat för valutakurseffekter var tillväxten -26 (85) procent. Minskningen beror till stor del på att tjänsten till italienska räddningstjänsten via den tidigare italienska återförsäljaren ej har förnyats efter kontraktets utgång i april 2023.

På grund av osäkerheter avseende den tidigare återförsäljarens betalningsförmåga har periodens fakturerade leveranser uppgående till ett värde av 2,8 MUSD (29 MSEK) inte redovisats som intäkt.

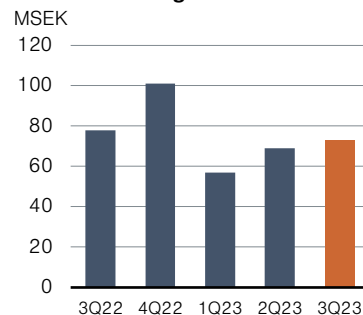
Nedgången förklaras också av att jämförelseperioden innefattar en stor leverans av terminaler till U.S. DOD om totalt 39 MSEK. Försäljning till nya kunder och återförsäljare motverkar delvis, se vidare not 5.

Nettoomsättningen för Ovzon SATCOM-as-a-Service uppgick till 179 MSEK (213), se vidare not 5.

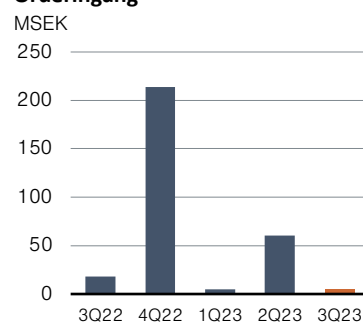
Ordergången för perioden uppgick till 6,4 (3,6) MUSD motsvarande 70 (40) MSEK.

Orderboken uppgick vid periodens slut till 5,0 (10,5) MUSD motsvarande 55 (117) MSEK. Den lägre orderboken jämfört med föregående år är till stora delar relaterat till den förändrade nivån av tjänsteleverans till den italienska räddningstjänsten.

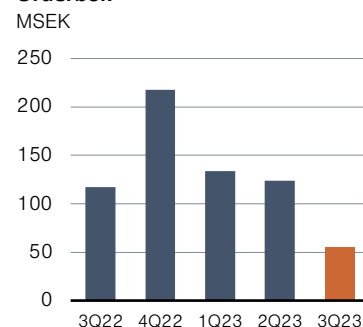
### Nettoomsättning



### Ordergång



### Orderbok



## UTVECKLING KVARTALSÖVERSIKT

MSEK	Jul-sep 2023	Apr-jun 2023	Jan-mar 2023	Okt-dec 2022	Jul-sep 2022	Apr-jun 2022	Jan-mar 2022	Okt-dec 2021
Nettoomsättning	73	69	57	101	78	78	100	73
Rörelseresultat	-29	-28	-23	-43	-12	-9	-18	-29
Periodens resultat efter skatt	-30	-24	-19	-43	2	16	-12	-22
Orderbok	55	124	134	218	117	168	208	302
Resultat per aktie, SEK	-0,54	-0,45	-0,37	-0,85	0,04	0,32	-0,21	-0,42
Totalt kassaflöde	-55	-238	72	-57	-60	52	-96	-59
Soliditet, %	73	72	74	73	71	73	79	78

## FINANSIELL ÖVERSIKT

### Rörelseresultat

#### Kvartalet

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till -29 (-12) MSEK. Rörelseresultatet har påverkats negativt delvis av lägre leverans av SATCOM-as-a-Service och ökade omkostnader på grund av bland annat försvagad svensk krona jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Under 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.

Rörelsemarginalen i kvartalet uppgick till -40 (-15) procent. Rörelsemarginalen i kvartalet har påverkats negativt av högre omkostnader avseende försäljning och personal.

#### Perioden

Rörelseresultatet för perioden uppgick till -81 (-38) MSEK. Rörelseresultatet har påverkats negativt delvis av lägre leverans av SATCOM-as-a-Service och delvis av färre antal levererade mobila satellitterminaler under perioden jämfört med motsvarande period föregående år. Rörelseresultatet har påverkats av lägre kapacitetsutnyttjande av kontrakterad satellitkapacitet.

Under perioden 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 perioden 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 -92 (-38) MSEK.

Rörelsemarginalen i perioden uppgick till -41 (-15) procent. Rörelsemarginalen i perioden har påverkats negativt av högre omkostnader avseende försäljning och personal.

### Resultat efter skatt

#### Kvartalet

Resultat efter skatt under kvartalet uppgick till -30 (2) MSEK. Justerat för orealiserade valutaomräkningar uppgick resultatet till -30 (-17) MSEK. Resultat per aktie uppgick till -0,54 (0,04) SEK för kvartalet.

#### Perioden

Resultat efter skatt under perioden uppgick till -72 (7) MSEK. Justerat för orealiserade valutaomräkningar uppgick resultatet till -72 (-39) MSEK. Under perioden har en skatteintäkt om 7 MSEK redovisats och är hänförligt till rättelse av skatt i USA för redovisningsåret 2019. Resultat per aktie uppgick till -1,36 (0,13) SEK för perioden.

### Kassaflöde

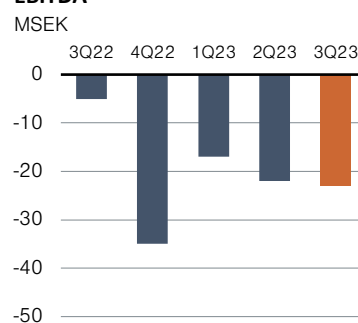
#### Kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för kvartalet till -12 (1) MSEK. Försämringen av kassaflödet från den löpande verksamheten är främst kopplat till lägre försäljning samt ökade kostnader.

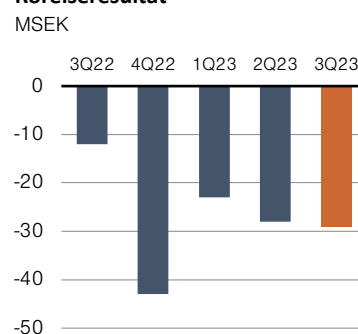
Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick för kvartalet till -42 (-62) MSEK. Investeringarna är främst hänförliga till bolagets första egna satellit Ovzon 3 (se vidare not 8) samt utveckling av nya mobila satellitterminaler.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick för kvartalet till -1 (0) MSEK. Under kvartalet har bolaget erlagt låneutgifter om totalt 25 (17) MSEK. Av låneutgifterna utgör erlagd ränta 19 (14) MSEK för kvartalet. Dessa har aktiverats och redovisas därmed som en del av investeringsverksamheten i kassaflödesanalysen.

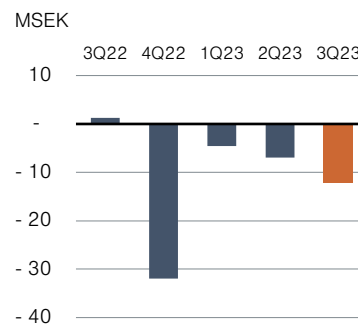
### EBITDA



### Rörelseresultat



### Kassaflöde från löpande verksamheten



## Perioden

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden till -24 (-80) MSEK. Förbättringen av kassaflödet från den löpande verksamheten är främst kopplat till minskat rörelsekapital.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick för perioden till -389 (-127) MSEK. Investeringarna är främst hänförliga till bolagets första egna satellit Ovzon 3, (se vidare not 8) samt utveckling av nya mobila satellitterminaler. Majoriteten av investeringarna under perioden är hänförliga till betalning av uppsändningskostnaderna till SpaceX om totalt 279 MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick för perioden till 191 (103) MSEK och avser till största delen under första kvartalet genomförda nyemission.

För perioden har bolaget erlagt låneutgifter uppgående till 64 (41) MSEK. Av låneutgifterna utgör erlagd ränta 55 (32) MSEK för perioden. Låneutgifterna har aktiverats och redovisas därmed som en del av investeringsverksamheten i kassaflödesanalysen.

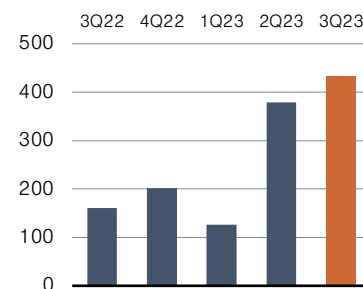
## Finansiell ställning

Koncernens likvida medel uppgick per balansdagen till 60 MSEK jämfört med 276 MSEK vid årets ingång. Eget kapital uppgick per den 30 september 2023 till 1 504 (1 422) MSEK. Soliditeten uppgick till 73 (71) procent. Den räntebärande nettoskulden uppgick till 433 (161) 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 (705 MSEK), är 20 MUSD (217 MSEK), outnyttjat per balansdagen. Se vidare not 6 Finansiering samt not 4 Väsentliga bedömningar, finansieringsrisk samt och fortsatt drift.

## Räntebärande nettoskuld

MSEK



# Övrig information

## Medarbetare

Antalet anställda i koncernen uppgick vid kvartalets utgång till 44 (46) 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 44,5 SEK per aktie och den riktade emissionen omfattade 4 494 382 stycken aktier. Emissionen godkändes på extra bolagstämma den 3 mars 2023 och bolaget tillfördes ca 200 MSEK före transaktionskostnader.

Antalet aktier i Ovzon AB uppgick per 30 september 2023 till 55 765 258 aktier med ett kvotvärde om 0,1 motsvarande ett aktiekapital om 5 576 525,8 kronor. Antalet aktieägare uppgick till 6 065.

Aktieägare	Antal aktier	%
Bure Equity	6 984 629	12,5
Investment AB Öresund	6 763 985	12,1
Grignolino AB	6 287 096	11,3
Handelsbanken Fonder	5 387 320	9,7
Fjärde AP-fonden	5 141 065	9,2
AFA Försäkring	3 844 935	6,9
Futur Pension	2 414 859	4,3
Stena	1 772 954	3,2
Avanza Pension	970 922	1,7
Per Wahlberg	776 046	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.

Som en följd av covid-19 och en generell global osäkerhet ser bolaget en fortsatt risk för potentiella störningar i leverantörskedjorna, samt den finansiella stabiliteten hos bolagets kunder och leverantörer. Detta skulle kunna påverka leveranstiden och kvaliteten på komponenter från leverantörer eller kunders kort-siktiga 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 52 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 30 september 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 en företrädesemission i juni 2020 har villkoren för teckningsoptionerna räknats om. Varje option berättigar till teckning av 1,02 nya aktier i bolaget till en kurs om 98,16 SEK per aktie. Teckningsoptionerna löper över maximalt 5 år och får utnyttjas för teckning av aktier till och med den 3 juli 2024.

Vid en extra bolagsstämma den 18 maj 2020 beslutades att emittera maximalt 900 000 optioner under "Teckningsoptionsprogram 2020/2023". Bolagets ledningsgrupp har tecknat maximalt antal tilldelade optioner, totalt 500 000 stycken och övrig personal har tecknat sammanlagt 200 000 optioner. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny aktie i Bolaget till en kurs om 102,10 SEK per aktie. Om samtliga tilldelade optioner används i optionsprogrammet sker en utspädning om 1,4 procent av aktierna och rösterna i bolaget. Nyttjandeperioden för teckningsoptionerna löper från den 18 juni 2023 till och med den 18 juli 2023. Inga optioner tecknades, varför heller ingen teckning av aktier har skett.

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 145,6 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 överlåts 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 80,93 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 5 (5) MSEK med ett resultat efter finansiella poster på -1 (25) MSEK. Likvida medel per balansdagen är 42 MSEK och vid årets ingång 225 MSEK. Eget kapital uppgick till 2 066 (1 886) MSEK, jämfört med 1 879 MSEK vid årets ingång. Antalet anställda är 3 (1).

## Webcast

I anslutning till denna delårsrapport kommer en webcast att hållas kl 14.00 (CEST), den 20 oktober 2023.

Ovzons VD Per Norén och CFO Noora Jayasekara presenterar resultatet och svarar på frågor.

Webbsändningen nås via följande länk: <https://www.finewire.tv/webcast/ovzon/ovzon-q3-presentation-2023/>

Telefonnummer för att delta i telefonkonferensen: +46 850 539 728\_(slå sedan in meeting id: 833 7364 5943 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

Bokslutskommuniké jan-dec 2023: 21 februari 2024

Årsredovisning 2023: 22 mars 2024

Årsstämma 2024: 19 april 2024

Delårsrapport jan-mars 2024: 19 april 2024

## Granskning av revisorer

Denna delårsrapport har 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 20 oktober 2023

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.

# Granskningsrapport

Till styrelsen i Ovzon AB (publ)

Org. nr 559079-2650

## Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Ovzon AB (publ) per den 30 september 2023 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

## Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

## Slutsats

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

## Upplýsning av särskild betydelse

Vi vill fästa uppmärksamheten på not 4 i delårsrapporten, av vilken det framgår att styrelsens bedömning är att likviden från företrädesemissionen, vilken är garanterad till 80 procent av huvudägarna, tillsammans med den återstående outnyttjade delen av lånefaciliteten, täcker rörelsekapitalbehovet för de kommande tolv månaderna. Vi har inte modifierat vår slutsats i detta avseende.

Stockholm den 20 oktober 2023

KPMG AB

Marc Karlsson  
Auktoriserad revisor

# Finansiella rapporter, koncernen

## Koncernens resultaträkning

MSEK	Not	Jul-sep 2023	Jul-sep 2022	Jan-sep 2023	Jan-sep 2022	Jan-dec 2022
Rörelsens intäkter m m						
Nettoomsättning	5	73	78	199	256	357
Aktiverat arbete för egen räkning		3	3	10	9	13
Övriga rörelseintäkter		5	4	26	7	14
Rörelsens kostnader						
Inköpt satellitkapacitet och andra direkta kostnader		-53	-50	-161	-188	-246
Övriga externa kostnader		-21	-19	-50	-44	-105
Personalkostnader		-21	-19	-66	-56	-79
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar		-7	-7	-20	-16	-23
Övriga rörelsekostnader		-8	-1	-18	-5	-12
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-29</b>	<b>-12</b>	<b>-81</b>	<b>-38</b>	<b>-81</b>
Finansiella intäkter	7	0	14	2	46	46
Finansiella kostnader	7	-0	-0	-0	-0	-0
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-29</b>	<b>2</b>	<b>-79</b>	<b>7</b>	<b>-36</b>
Skatt	9	0	0	7	0	0
<b>PERIODENS RESULTAT</b>		<b>-30</b>	<b>2</b>	<b>-72</b>	<b>7</b>	<b>-36</b>
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		-30	2	-72	7	-36
Resultat per aktie före utspädning hänförligt till moderbolagets aktieägare, SEK		-0,54	0,04	-1,36	0,13	-0,71
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		-0,54	0,04	-1,36	0,13	-0,71
Vägt genomsnittligt antal aktier, st		55 765 258	51 270 876	53 230 204	51 270 876	51 270 876

## Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	Not	Jul-sep 2023	Jul-sep 2022	Jan-sep 2023	Jan-sep 2022	Jan-dec 2022
Periodens resultat		-30	2	-72	7	-36
Övrigt totalresultat:						
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat:						
- Omräkningsdifferenser		1	-16	-9	-36	-22
Övrigt totalresultat netto efter skatt		1	-16	-9	-36	-22
<b>PERIODENS TOTALRESULTAT</b>		<b>-29</b>	<b>-14</b>	<b>-82</b>	<b>-29</b>	<b>-58</b>
Periodens totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		-29	-14	-82	-29	-58

## Koncernens balansräkning

MSEK	Not	30 sep 2023	30 sep 2022	31 dec 2022
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten		53	27	34
Patent		25	28	26
		79	54	59
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>				
Inventarier, verktyg och installationer		32	61	43
Nyttjanderättstillgångar		5	9	8
Pågående nyanläggningar och förskott	8	1 804	1 404	1 435
		1 841	1 474	1 485
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>				
Uppskjuten skattefordran	9	-	0	0
		-	0	0
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>1 919</b>	<b>1 529</b>	<b>1 545</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
<b>Varulager</b>				
		56	47	54
		56	47	54
<b>Kortfristiga fordringar</b>				
Kundfordringar		20	53	30
Övriga fordringar		8	12	5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		10	2	12
		37	67	47
<b>Likvida medel</b>		<b>60</b>	<b>349</b>	<b>276</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>153</b>	<b>463</b>	<b>377</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>2 072</b>	<b>1 991</b>	<b>1 922</b>

## Koncernens balansräkning, fortsättning

MSEK	Not	30 sep 2023	30 sep 2022	31 dec 2022
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>				
Aktiekapital		6	5	5
Övrigt tillskjutet kapital		2 005	1 813	1 813
Reserver		-27	-31	-17
Ansamlad förlust inklusive periodens resultat		-481	-366	-408
<b>Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>		<b>1 504</b>	<b>1 422</b>	<b>1 393</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>1 504</b>	<b>1 422</b>	<b>1 393</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Upplåning		488	501	470
Leasingskulder		5	10	8
Övriga avsättningar		1	1	1
		495	512	479
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Leverantörsskulder		51	33	20
Aktuella skatteskulder		-	-	0
Övriga skulder		4	3	2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		19	22	27
		74	58	49
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>2 072</b>	<b>1 991</b>	<b>1 922</b>

## 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
Periodens resultat	-	-	-	7	7
Övrigt totalresultat	-	-	-36	-	-36
Summa totalresultat	-	-	-36	7	-29
Teckningsoptioner	-	1	-	-	1
Nyemission	-	-	-	-	-
Kostnader hänförliga till emission	-	-	-	-	-
Personaloptioner	-	-	-	-	-
S:a transaktioner med aktieägare	-	1	-	-	1
Ingående eget kapital per 30 sep 2022	5	1 813	-31	-366	1 422

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
Periodens resultat	-	-	-	-72	-72
Övrigt totalresultat	-	-	-9	-	-9
Summa totalresultat	-	-	-9	-72	-82
Teckningsoptioner	-	-	-	-	-
Nyemission	0	200	-	-	200
Kostnader hänförliga till emission	-	-7	-	-	-7
Personaloptioner	-	-	-	-	-
S:a transaktioner med aktieägare	-	192	-	-	193
Ingående eget kapital per 30 sep 2023	6	2 005	-27	-481	1 504

## Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	Not	Jul–sep 2023	Jul–sep 2022*	Jan–sep 2023	Jan–sep 2022	Jan–dec 2022
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat		-29	-12	-81	-38	-81
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		14	19	24	22	26
Erhållen ränta m m		-	-	2	-	2
Erlagd ränta m m		0	-	0	-	-
Betald inkomstskatt		0	-	7	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-16	7	-48	-16	-53
Minskning(+)/ökning(-) av varulager		0	-8	-2	-22	-29
Minskning(+)/ökning(-) av kundfordringar		-2	-9	-28	-21	2
Minskning(+)/ökning(-) av kortfristiga fordringar		9	13	0	0	-3
Minskning(-)/ökning(+) leverantörsskulder		7	4	31	-19	-32
Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder		-11	-6	24	-2	2
Summa förändring i rörelsekapitalet		4	-6	24	-64	-60
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-12	1	-24	-80	-112
Investeringsverksamheten						
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-6	-6	-19	-26	-34
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-36	-56	-377	-100	-129
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		-	-	8	-	12
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-42	-62	-389	-127	-151
Finansieringsverksamheten						
Nyemission		-	-	200	-	-
Kostnader i samband med emission		-	-	-7	-	-
Erhållen ersättning för teckningsoptioner		-	-	-	-	1
Amortering av leasingkulder		-1	-	-2	-	-1
Upplagna lån		-	-	-	103	102
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-1	-	191	103	102
Periodens kassaflöde						
Likvida medel vid periodens början		115	391	276	406	406
Kursdifferens i likvida medel		0	19	6	47	31
Likvida medel vid periodens slut		60	349	60	349	276

\*) Jämförelsetalen för Q3 2022 har uppdaterats jämför med vad som tidigare rapporterats. Kvartalets totala kassaflöde är dock oförändrat.



# Finansiella rapporter, moderföretaget

## Moderföretagets resultaträkning

MSEK	Not	Jul-sep 2023	Jul-sep 2022	Jan-sep 2023	Jan-sep 2022	Jan-dec 2022
Rörelsens intäkter m m						
Nettoomsättning		5	5	15	15	24
Övriga rörelseintäkter		0	0	1	1	1
Rörelsens kostnader						
Övriga externa kostnader		-7	-4	-18	-11	-16
Personalkostnader		-2	-2	-8	-7	-10
Rörelseresultat		-4	-1	-11	-2	0
Resultat från finansiella poster						
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		27	42	69	103	111
Räntekostnader och liknande resultatposter		-25	-17	-64	-41	-58
		3	26	5	63	54
Resultat efter finansiella poster		-1	25	-5	61	54
Skatt		-	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT		-1	25	-5	61	54

## Moderföretagets rapport över totalresultat

MSEK	Not	Jul-sep 2023	Jul-sep 2022	Jan-sep 2023	Jan-sep 2022	Jan-dec 2022
Periodens resultat		-1	25	-5	61	54
Övrigt totalresultat:		-	-	-	-	-
PERIODENS TOTALRESULTAT		-1	25	-5	61	54

## Moderbolagets balansräkning

MSEK	Not	30 sep 2023	30 sep 2022	31 dec 2022
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Övriga immateriella tillgångar		0	0	0
		0	0	0
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag		2 169	1 441	1 843
Fordringar hos koncernföretag	12	294	459	283
		2 463	1 901	2 127
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>2 464</b>	<b>1 901</b>	<b>2 127</b>
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar				
Fordringar hos koncernföretag	12	62	174	–
Övriga fordringar		1	1	1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1	0	1
		64	175	1
<b>Likvida medel</b>		<b>42</b>	<b>318</b>	<b>225</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>106</b>	<b>493</b>	<b>226</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>2 570</b>	<b>2 394</b>	<b>2 353</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital		6	5	5
		6	5	5
Fritt eget kapital				
Balanserat resultat		2 066	1 820	1 820
Periodens resultat		-5	61	54
		2 061	1 880	1 874
<b>Summa eget kapital</b>		<b>2 066</b>	<b>1 886</b>	<b>1 879</b>
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		488	501	470
		488	501	470
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		4	1	1
Skulder till koncernföretag		7	2	–
Aktuella skatteskulder		–	–	0
Övriga skulder		1	1	1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		4	5	3
		16	8	5
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>2 570</b>	<b>2 394</b>	<b>2 353</b>

# Noter

## Not 1 Grund för upprättande och redovisningsprinciper för koncernen

Koncernredovisning för Ovzon AB (publ) har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (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–september 2023 är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen. Upplýsingar 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 företagens enda segment. I övrigt lämnas upplýsingar 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 växa 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 skulle komma att försenas ytterligare.

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för de aktuella behoven de kommande tolv månaderna varpå en företrädesemission är nödvändig. Emissionslikviden om cirka 250 MSEK före transaktionskostnader, är avsedd att användas för finansiering av verksamheten 2024 och 2025, med hänsyn tagen till justerad framtidsutsikt 2023 samt att stärka bolagets rörelsekapital och ytterligare kostnader relaterat till färdigställandet och uppsändningen av Ovzon 3. Styrelsens bedömning är att likviden från företrädesemissionen, vilken är garanterad till 80 procent av huvudägarna, tillsammans med den återstående lånefaciliteten täcker rörelsekapitalbehovet för de kommande tolv månaderna. Den kvarvarande delen av lånefaciliteten, se vidare not 6, kommer att som tidigare kommunicerats användas till att färdigställa Ovzon 3.

## Not 5 Uppdelning av intäkter

SATCOM-as-a-Service	Jul–sep 2023	Jul–sep 2022	Jan–sep 2023	Jan–sep 2022	Jan–dec 2022
Italien	1	22	2	44	66
Storbritannien	14	–	27	–	–
USA	43	53	93	160	208
Övriga länder	4	3	56	8	20
Summa	63	78	179	213	294
Terminaler	Jul–sep 2023	Jul–sep 2022	Jan–sep 2023	Jan–sep 2022	Jan–dec 2022
Italien	–	–	–	–	–
Storbritannien	11	–	17	–	–
USA	–	–	–	40	40
Övriga länder	–	–	3	3	23
Summa	11	–	20	43	63
Summa	73	78	199	256	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 det andra kvartalet 2022 har ytterligare 10 MUSD (108 MSEK), avropats. I januari 2023 avtalades om en ändring i lånefaciliteten som utökades till 65 MUSD (705 MSEK). Totalt utnyttjad facilitet per

balansdagen uppgår därmed till 20 MUSD (217 MSEK) och förväntas att nyttjas i det fjärde kvartalet 2023. Lånet löper över upp till 6 år och förfaller till betalning den 31 december 2025, 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 koncernmelanhanvanden 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 planeras skjutas upp i redan i december 2023 och nå omloppsbanan under mitten av 2024.

Pågående investering Ovzon 3, MSEK	30 sep 2023	31 dec 2022
Ingående anskaffningsvärde	1 447	1 330
Årets investeringar	369	90
Omräkningsdifferens	–	28
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde <sup>1)</sup>	1 816	1 447
Ingående nedskrivningar	-12	-12
Årets nedskrivningar	–	–
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-12	-12
Utgående redovisat värde	1 804	1 435

1) Av totala investeringar i Ovzon 3 avser 39 (29) MSEK internt arbete.

Då delar av lånefaciliteten är utnyttjad sedan april 2021 har låneutgifter om 64 (41) MSEK aktiverats 2023. Dessa ingår i årets investeringar.

## Not 9 Skatt

Uppskjuten skattefordran på ackumulerade underskottsavdrag har ej redovisats som uppskjuten skattefordran med hänsyn till osäkerheten avseende skattepliktiga överskott att nyttja underskotten mot under överskådlig framtid. Vid utgången av räkenskapsåret 2022 fanns sparade skattemässiga underskottsavdrag om totalt 135 (118) 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	
	30 sep 2023	31 dec 2022	30 sep 2023	31 dec 2022
Aktier i dotterbolag	1 631	1 019	2 169	1 843
Fordringar hos koncernföretag	–	–	301	247
Spärrade bankmedel	4	4	–	–
Summa	1 635	1 023	2 470	2 090

## Not 11 Händelser efter balansdagen

- Företrädesemission om cirka 250 MSEK kommunicerades 20 oktober 2023
- Uppsändningen av Ovzon 3 förväntas ske redan i december 2023
- Ovzon byter styrelseordförande

## Not 12 Transaktioner med närstående

Totala fordringar koncernföretag, MSEK	30 sep 2023	31 dec 2022
Ovzon Sweden AB	-6	0
OverHorizon OHO 1 Limited	41	35
Ovzon LLC	301	247
Ovzon US LLC	14	1
Total	350	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 marknadsmässiga 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

	Jul-sep 2023	Jul-sep 2022	Jan-sep 2023	Jan-sep 2022	Jan-dec 2022
<b>Justerat rörelseresultat</b>					
Rörelseresultat	-29	-12	-81	-38	-81
Realiserad positiv valutaeffekt vid återbetalning av förskott från uppsändningspartner	-	-	-11	-	-
<b>Justerat rörelseresultat</b>	<b>-29</b>	<b>-12</b>	<b>-92</b>	<b>-38</b>	<b>-81</b>
<b>Rörelseresultat, rullande 12 mån</b>			<b>Okt 2022-sep 2023</b>	<b>Okt 2021-sep 2022</b>	
Rörelseresultat innevarande period			-81	-38	
+ Rörelseresultat föregående år			-81	-113	
- Rörelseresultat motsvarande period föregående år			38	84	
<b>Rörelseresultat, rullande 12 mån</b>			<b>-123</b>	<b>-67</b>	
<b>EBITDA och justerad EBITDA</b>					
Rörelseresultat	-29	-12	-81	-38	-81
Exkluderat avskrivningar	7	7	20	16	23
<b>EBITDA</b>	<b>-22</b>	<b>-5</b>	<b>-61</b>	<b>-22</b>	<b>-57</b>
Realiserad positiv valutaeffekt vid återbetalning av förskott från uppsändningspartner	-	-	-11	-	-
<b>Justerat EBITDA</b>	<b>-22</b>	<b>-5</b>	<b>-72</b>	<b>-22</b>	<b>-57</b>
<b>Justerad nettoomsättning och justerad nettoomsättningstillväxt</b>					
Nettoomsättning	73	78	199	256	357
Försäljning av produktionslager	-	-	-	-3	-3
<b>Justerad nettoomsättning</b>	<b>73</b>	<b>78</b>	<b>199</b>	<b>253</b>	<b>354</b>
Genomsnittlig valutakurs för perioden SEK/USD	10,8098	10,5470	10,5887	9,9213	10,1245
<b>Justerad nettoomsättning MUSD</b>	<b>7</b>	<b>7</b>	<b>19</b>	<b>25</b>	<b>35</b>
Nettoomsättningstillväxt	-7%	63%	-22%	117%	87%
Justerad nettoomsättningstillväxt justerat för valutakurseffekter	-9%	40%	-26%	85%	76%
<b>Resultat exklusive valutaomräkningar</b>					
Periodens resultat	-30	2	-72	7	-36
Exkluderat: orealiserade finansiella valutaeffekter	0	-19	-0	-45	-43
<b>Resultat exklusive valutaomräkningar</b>	<b>-30</b>	<b>-17</b>	<b>-72</b>	<b>-39</b>	<b>-80</b>
<b>Räntebärande nettoskuld och räntebärande nettoskuld exklusive leasingkulder, MSEK</b>					
Långfristiga skulder, räntebärande	493	510	478		
Kortfristiga skulder, räntebärande	-	-	-		
Likvida medel	-60	-349	-276		
<b>Räntebärande nettoskuld</b>	<b>433</b>	<b>161</b>	<b>202</b>		
varav leasingkulder	5	10	8		
<b>Räntebärande nettoskuld exklusive leasingkulder</b>	<b>428</b>	<b>152</b>	<b>194</b>		
Soliditet	73%	71%	72%		
<b>Räntebärande nettoskuld / justerad EBITDA 12 månader, ggr</b>	<b>neg</b>	<b>neg</b>	<b>neg</b>		
<b>Bokslutskurser på balansdagen</b>					
Europeiska euro	Sep 2023	Sep 2022	Dec 2022		
Europeiska euro	11,4923	10,9177	11,1283		
Brittiska pund	13,2748	12,4071	12,5811		
US dollar	10,8413	11,1227	10,4371		

