

Delårsrapport

Januari–juni 2023

Ovzon.com

Nya order, lansering av Ovzon T7 och framsteg med Ovzon 3

Kvartalet april–juni 2023

- Nettoomsättningen och den justerade nettoomsättningen uppgick till 69 (78) MSEK.
- Rörelseresultatet och det justerade rörelseresultatet uppgick till –28 (–9) MSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till –24 (16) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till –0,45 (0,32) SEK.
- Kassaflödet för kvartalet uppgick till –238 (52) MSEK.

Perioden januari–juni 2023

- Nettoomsättningen uppgick till 126 (178) MSEK. Justerad nettoomsättning uppgick till 126 (174) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till –52 (–26) MSEK. Justerat rörelseresultat uppgick till –63 (–26) MSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till –43 (4) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till –0,82 (0,09) SEK.
- Kassaflödet för perioden uppgick till –167 (–44) MSEK.

Framtidsutsikter

Med anledning av den svaga inledningen på året är bolagets bedömning att nettoomsättningen för 2023 kommer vara i linje med 2022.

Bolaget har uppdaterat om uppsändningen av Ovzon 3, vilken nu förväntas ske i slutet av 2023 eller början av 2024, förutsatt att den slutliga integrationen och testerna faller ut som planerat.

Väsentliga händelser under kvartalet

- Order om 4,8 MUSD för SATCOM-as-a-Service från europeisk kund.
- Uppföljningsorder om 0,3 MUSD från colombianska partnern Bansat.
- Uppföljningsorder om 0,6 MUSD från franska partnern Nigma Conseil.
- Order genom Vodafone Italia om 0,3 MUSD för SATCOM-as-a-Service avseende fortsatt leverans till italienska brand- och räddningstjänsten.
- Order från svenska rymdaktiebolaget (SSC) för SATCOM-as-a-Service.
- Uppdaterad tidplan för Ovzon 3. Uppsändningen kommer att ske mellan slutet på 2023 till början av 2024.

Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

- Lansering av den nya mobila satellitterminalen Ovzon T7.
- Order från den italienska gränspoliserna för Ovzon SATCOM-as-a-Service.
- Kontraktsförnyelse från Airbus Defence and Space för fortsatt stöd till Storbritannien.

NYCKELTAL

MSEK	Apr–jun 2023	Apr–jun 2022	Jan–jun 2023	Jan–jun 2022	Jan–dec 2022
Nettoomsättning	69	78	126	178	357
Rörelseresultat	–28	–9	–52	–26	–81
Periodens resultat efter skatt	–24	16	–43	4	–36
Orderbok	124	168	124	168	218
Resultat per aktie, SEK	–0,45	0,32	–0,82	0,09	–0,71
Soliditet, %	72	73	72	73	72
Aktiekurs vid periodens slut, SEK	24,4	44,6	24,4	44,6	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 kilo

Väger terminal Ovzon T7

RESILIENCY

98,5%

Service uptime



Nya order, lansering av Ovzon T7 och framsteg med Ovzon 3

Det andra kvartalet och första halvåret av 2023 har inneburit intensivt fokus på kunder, skapa tillväxt och leverans av de viktiga utvecklingsåtgärder som Ovzon bygger sin verksamhet på.

Satellitkommunikation är idag en integrerad del av den kommunikationsinfrastruktur som knyter ihop och är en förutsättning för att lösa kritiska uppdrag världen över. Den fortsatta geopolitiska spänningen och de tilltagande klimatförändringarna som följd av global uppvärmning har fått flyktingströmmarna att mer än fördubblats i omfattning. Naturkatastrofer som översvämningar, stormar och skogsbränder fyller nyheterna dagligen. I kritiska situationer har det visat sig att det enda garanterade kommunikationsmedlet för att skydda och förena människor, företag och länder är satellitkommunikation. För Ovzon-teamet och våra kunder har denna hårda sanning blivit alltmer uppenbar. Denna utveckling, i kombination med Ovzons högpresterande, säkra och snabba mobila lösningar och 24/7-support, har gett oss förnyade kontrakt med nuvarande kunder så som den brittiska och amerikanska regeringen och italienska räddningstjänsten, samt nya kunder så som den spanska nationella polisen och den italienska gränspolis.

Flera nya order och förlängningar från nyckelkunder

Under kvartalet erhöll vi totalt fem order av vårt SATCOM-as-a-Service-erbjudande, och ytterligare två efter kvartalets slut hittills. Den första ordern fick vi genom vårt partnerskap med Nigma Conseil avseende Ovzon OTM-terminaler (On-The-Move). Den andra, och under kvartalet största ordern till ett värde av 4,8 miljoner USD, kom från en europeisk kund och avsåg Ovzon SATCOM-as-a-Service. Vi blev också glada över att få en order på en av våra

hemmamarknader, från Swedish Space Corporation (SSC). Ur en humanitär aspekt var vi mycket stolta över ordern vi fick genom vår partner Bansat för att tillhandahålla mobil satellitanslutning till colombianska UDAPV – en avdelning inom den colombianska civilregistret som stöder utsatt befolkning.

I juni fick vi också en förnyad order från den italienska räddningstjänsten. Denna gång genom Vodafone Italia. Med Vodafone Italia, som har ramavtal med italienska statliga myndigheter, såsom det italienska inrikesministeriet, får Ovzon en nystart i Italien. Även om denna förnyelseorder var begränsad i omfattning, tror vi nu på utökade möjligheter och att våra leveranser till italienska statliga myndigheter kommer att bli mer progressiva och stabila med detta partnerskap. Totalt uppgick vår ordergång under andra

kvartalet till 5,5 MUSD motsvarande cirka 60 MSEK.

Våra framsteg på den italienska marknaden befästes genom ett avtal med en ny kund efter kvartalets utgång, den italienska gränspolis. Detta är ett gott tecken på att vår position och vårt rykte leder till nya kunder och kontrakt. När det gäller vår tidigare italienska distributör, som resulterade i reserveringar för osäkra fordringar under 2022, har vi fortfarande 7 MSEK i exponering i vår balansräkning. Vi har fått vissa betalningar under kvartalet, men tyvärr ser vi fortfarande betalningsförseningar.

Ovzon 3 i sin avslutande fas

Testerna, monteringen och slutförandet av Ovzon 3 har under det andra kvartalet gått bra och satelliten klarade de så viktiga systemnivådynamiska testerna i



början av augusti. Trots att viktigt arbete återstår, befinner sig satelliten i de sista utvecklingsfaserna. Vår justerade tidsplan som kommunicerades i juni 2023 ser i dagsläget ut att hålla, vilket pekar på en uppsändning av Ovzon 3 tidigast sent 2023 eller i början av 2024. Vi kommer att kommunicera en snävare och mer specifik tidsram för uppsändning någon gång under fjärde kvartalet.

Som tidigare nämnts påverkar omplaneringen av Ovzon 3 inte våra nuvarande kommersiella aktiviteter eller leveranser av Ovzon SATCOM-as-a-Service till våra kunder världen över.

Lansering av Ovzon T7

Vi är mycket stolta över att ha lanserat den industriledande mobila satellitterminalen Ovzon T7. Denna unika mobila satellitterminal har den minsta och lättaste formfaktorn och väger endast 2,8 kg. Den har dubbla modem varav ett är ett On-Board-Processor-modem.

Terminalen innefattar samtliga dessa nya funktioner utan att kompromissa med den högsta prestandan. De visningar vi hittills haft för kunder och partners har skapat stort intresse.

Ovzon T7 är speciellt designad för militären, civilförsvaret, polisen och andra räddningstjänster och är utvecklad för användning med Ovzon 3. Lanseringen är därmed starten för de marknadsaktiviteter för vår unika nästa generation SATCOM-as-a-Service baserad på Ovzon 3, Ovzon On-Board-Processor, Ovzon T7 och Ovzon T6. Vi är övertygade om att denna generation ytterligare kommer att stärka vår förmåga att leverera värde till kunderna och särskilja oss från konkurrenterna när det gäller prestanda, mobilitet och säkerhet.

Fokus på tillväxt och leverans resten av 2023

Resten av 2023 kommer vi att vara mycket fokuserade på att skapa tillväxt och givetvis också på slutförandet av Ovzon 3 för en så snabb uppsändning som möjligt.

Dessutom har vi också tillfört nyckelkompetens, erfarenhet och ledarskap till vår ledningsgrupp, med ökat fokus på affärsutveckling, tillväxt, teknikutveckling och leverans av våra viktiga nya teknologisatsningar.

Vi fortsätter att arbeta nära kunder, tongivande partners och slutanvändare för att leverera värde och stärka vår marknadsposition ytterligare. Vi vet att vi kommer att kunna möta världens snabbt växande behov av högpresterande, säker och snabb mobilkommunikation.

PER NORÉN, VD OVZON

Fortsatt leverans av SATCOM-as-a-Service till colombianska regeringen

Ovzon och dess colombianska partner Bansat har tilldelats en order på åtta månader för mobil satellitanslutning till UDAPV (enheten för sårbara befolkningsgrupper), en avdelning inom den colombianska folkbokföringsenheten.

Den colombianska regeringen och UDAPV har tidigare använt Ovzons SATCOM-as-a-Service för olika ändamål och visat stor tillfredställelse avseende den höga tillförlitligheten, prestandan, mobiliteten och användarvänligheten.

Finansiell översikt

Nettoomsättning och ordergång

Kvartalet

Nettoomsättningen uppgick till 69 (78) MSEK i det andra kvartalet. Tillväxten i det andra kvartalet var -12 (135) procent och justerat för valutakurseffekter var tillväxten -17 (96) procent. Minskningen beror på att tjänsten till italienska brandförsvaret via återförsäljaren Gomedia Satcom ej har förnyats efter kontraktets utgång i april 2023. Tjänsten till italienska brandförsvaret fortsätter dock via Vodafone Italia men till en lägre nivå fram till december 2023. Nedgången kompenseras delvis av försäljning till nya kunder och återförsäljare, se vidare not 5.

Perioden

Nettoomsättningen uppgick till 126 (178) MSEK för perioden jan-juni. Tillväxten i perioden var -29 (153) procent och justerat för valutakurseffekter var tillväxten -33 (108) procent. Minskningen beror på att tjänsten till italienska brandförsvaret via återförsäljaren Gomedia Satcom ej har förnyats efter kontraktets utgång i april 2023.

På grund av nuvarande osäkerheter avseende kundens betalningsförmåga har periodens fakturerade leveranser uppgående till ett värde av 2,8 MUSD (30,4 MSEK) inte redovisats som intäkt.

Detta hänförs till den osäkerhet som finns kring återförsäljarens betalningsförmåga och de reserveringar för osäkra kundfordringar som gjorts under 2022.

Nedgången förklaras också av att under första kvartalet 2022 levererades ett stort antal terminaler till U.S. DOD om totalt 39 MSEK. Motsvarande leveranser har inte skett i samma omfattning under första halvåret 2023. Nedgången kompenseras delvis av försäljning till nya kunder och återförsäljare, se vidare not 5.

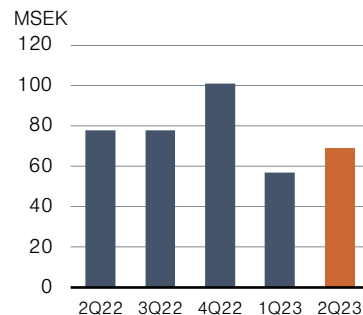
Nettoomsättningen för Ovzon SATCOM-as-a-Service uppgick till 117 MSEK (135), se vidare not 5.

Ordergången i kvartalet uppgick till 5,5 (2,1) MUSD motsvarande 60,4 (22,0) MSEK. Ordergången för perioden uppgick till 6,0 (2,1) MUSD motsvarande 65,6 (22) MSEK

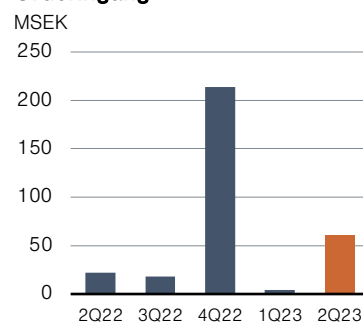
Orderboken uppgick vid periodens slut till 11,4 (16,5) MUSD motsvarande 124 (168) MSEK.

Den fallande utvecklingen i orderboken förklaras i huvudsak av att den tidigare ordern med italienska räddningstjänsten via partnern Gomedia Satcom löpte ut i april 2023. Italienska brandförsvaret förnyade tjänsten under Q2 genom Vodafone Italia men till lägre nivåer än tidigare.

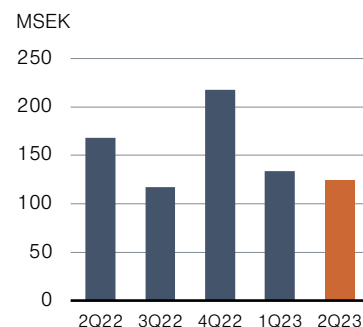
Nettoomsättning



Ordergång



Orderbok



UTVECKLING KVARTALSÖVERSIKT

MSEK	Apr-jun 2023	Jan-mar 2023	Okt-dec 2022	Jul-sep 2022	Apr-jun 2022	Jan-mar 2022	Okt-dec 2021	Jul-sep 2021
Nettoomsättning	69	57	101	78	78	100	73	48
Rörelseresultat	-28	-23	-43	-12	-9	-18	-29	-23
Periodens resultat efter skatt	-24	-19	-43	2	16	-12	-22	-12
Orderbok	124	134	218	117	168	208	302	121
Resultat per aktie, SEK	-0,45	-0,37	-0,85	0,04	0,32	-0,21	-0,42	-0,26
Totalt kassaflöde	-238	72	-57	-60	52	-96	-59	145
Soliditet, %	72	74	73	71	73	79	-78	80

Rörelseresultat**Kvartalet**

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till –28 (–9) 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 påverkades rörelseresultatet positivt relaterat till försäljning av terminaler från anläggningstillgångarna. Rörelseresultatet har påverkats av lägre kapacitetsutnyttjande av kontrakterad satellitkapacitet. Rörelsemarginalen i kvartalet uppgick till –41 (–11) procent. Rörelsemarginalen i kvartalet har påverkats negativt av högre omkostnader avseende försäljning och personal.

Perioden

Rörelseresultatet för perioden uppgick till –52 (–26) 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 påverkades rörelseresultatet positivt om 11 MSEK relaterat till återbetalningen från uppsändningspartnern Arianespace samt försäljning av terminaler från anläggningstillgångar. När den positiva valutakurseffekten exkluderas från rörelseresultatet uppgår det justerade rörelseresultatet till –63 (–26) 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 –24 (16) MSEK. Justerat för orealignerade finansiella valutaomräkningar uppgick resultatet till –21 (–7) MSEK. Under kvartalet har en skatteintäkt om 8 MSEK redovisats och är hänförligt till rättelse av skatt i USA för redovisningsåret 2019. Resultat per aktie uppgick till –0,45 (0,32) SEK för kvartalet.

Perioden

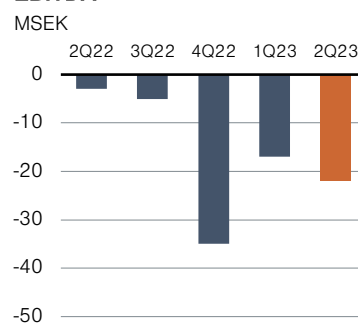
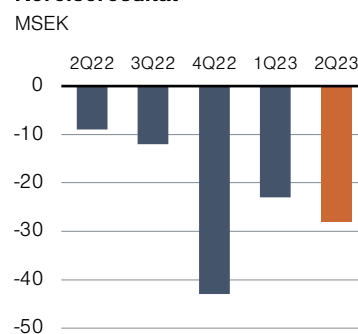
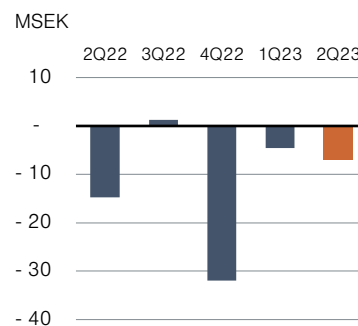
Resultat efter skatt under perioden uppgick till –43 (4) MSEK. Justerat för orealignerade valutaomräkningar uppgick resultatet till –43 (–22) MSEK. Under perioden har en skatteintäkt om 8 MSEK redovisats och är hänförligt till rättelse av skatt i USA för redovisningsåret 2019. Resultat per aktie uppgick till –0,82 (0,09) SEK för perioden.

Kassaflöde**Kvartalet**

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för kvartalet till –7 (–15) MSEK. Förbättringen av kassaflödet från den löpande verksamheten är främst kopplat till minskat rörelsekapital.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick för kvartalet till –230 (–36) MSEK. Investeringarna var främst hänförliga till bolagets första egna satellit Ovzon 3, ett projekt som beräknas vara klart under perioden slutet av 2023 till början av 2024 (se vidare not 8) samt utveckling av nya mobila satellitterminaler.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick för kvartalet till –1 (103) MSEK. Under kvartalet har bolaget erlagt låneutgifter om totalt 20 (14) MSEK. Av låneutgifterna utgör erlagd ränta 18 (10) 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 –12 (–82) MSEK. Förbättringen av kassaflödet från den löpande verksamheten är främst kopplat till minskat rörelsekapital.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick för perioden till –346 (–65) MSEK. Investeringarna var främst hänförliga till bolagets första egna satellit Ovzon 3, ett projekt som beräknas vara klart under perioden slutet av 2023 till början av 2024 (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 till 39 (24) MSEK. Av låneutgifterna utgör erlagd ränta 36 (18) MSEK för perioden. Låneutgifterna har aktiverats och redovisas därmed som en del av investeringsverksamheten i kassaflödesanalysen.

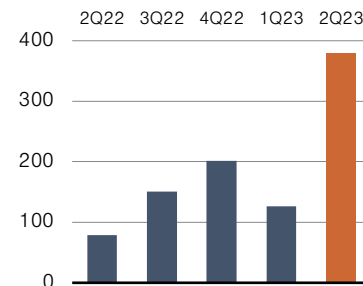
Finansiell ställning

Koncernens likvida medel uppgick per balansdagen till 115 MSEK jämfört med 276 MSEK vid årets ingång. Eget kapital uppgick per den 30 juni 2023 till 1 533 (1 436) MSEK. Soliditeten uppgick till 72 (73) procent. Den räntebärande nettoskulden uppgick till 379 (79) 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. Samtidigt har den långfristiga skulden ökat.

Av bolagets lånefacilitet om totalt 65 MUSD (705 MSEK), är 20 MUSD (217 MSEK), outnyttjat per balansdagen. Se vidare not 6.

Räntebärande nettoskuld

MSEK



Övrig information

Medarbetare

Antalet anställda i koncernen uppgick vid kvartalets utgång till 45 (40) medarbetare.

Aktier, aktiekapital och aktieägare

Antalet aktier i Ovzon AB uppgick per 30 juni 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 6 132.

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	5 277 320	9,5
Fjärde AP-fonden	5 141 065	9,2
AFA Försäkring	4 244 935	7,6
Futur Pension	2 424 677	4,4
Stena	1 772 954	3,2
Avanza Pension	924 716	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 italienska återförsäljaren, upprättades det en betalningsplan under 2023 gällande obetalda fakturor. Ovzon valde då att reservera avseende osäkra kundfordringar om 52 MSEK medan 7 MSEK av totala fordran bedömdes troligt att erhålla. Betalningsplanen har inte till fullo följts och bolaget arbetar aktivt för säkerställa hela fordran.

Styrelsen och ledningen följer händelseutvecklingen i Ukraina och det förändrade säkerhetspolitiska läget i andra

delar av 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.

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 långivarna. 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 kommer att ske.

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 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 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 -7 (27) MSEK. Likvida medel per balansdagen är 102 MSEK och vid årets ingång 225 MSEK. Eget kapital uppgick till 2 067 (1 861) MSEK, jämfört med 1 879 MSEK vid årets ingång. Antalet anställda är 3 (2).

Webcast

I anslutning till denna delårsrapport kommer en webcast att hållas kl 14.00 (CEST), den 18 augusti 2023.

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/q2-2023/>

Telefonnummer för att delta i telefonkonferensen: +46 8 4468 2488 (slå sedan in meeting ID: 862 7452 5060 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

Delårsrapport jan–sep 2023: 20 oktober 2023

Bokslutskommuniké jan–dec 2023: 23 februari 2024

Granskning av revisorer

Denna delårsrapport har inte varit föremål för 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 18 augusti 2023

Per Norén
Verkställande direktör

Magnus René
Styrelseordförande

Cecilia Driving
Styrelseledamot

Dan Jangblad
Styrelseledamot

Marcus Messerer
Styrelseledamot

Nicklas Paulson
Styrelseledamot

Patrik Tigerschiöld
Styrelseledamot

Regina Donato Dahlström
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 och lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden. 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	Apr-jun 2023	Apr-jun 2022	Jan-jun 2023	Jan-jun 2022	Jan-dec 2022
Rörelsens intäkter m m						
Nettoomsättning	5	69	78	126	178	357
Aktiverat arbete för egen räkning		4	4	8	6	13
Övriga rörelseintäkter		8	3	20	3	14
Rörelsens kostnader						
Inköpt satellitkapacitet och andra direkta kostnader		-56	-54	-108	-137	-246
Övriga externa kostnader		-14	-12	-29	-25	-105
Personalkostnader		-24	-20	-45	-37	-79
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar		-7	-5	-13	-10	-23
Övriga rörelsekostnader		-9	-2	-10	-4	-12
Rörelseresultat		-28	-9	-52	-26	-81
Finansiella intäkter	7	-2	25	2	31	46
Finansiella kostnader	7	0	0	0	0	0
Resultat efter finansiella poster		-31	16	-50	5	-36
Skatt	9	7	0	7	0	0
PERIODENS RESULTAT		-24	16	-43	4	-36
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		-24	16	-43	4	-36
Resultat per aktie före utspädning hänförligt till moderbolagets aktieägare, SEK		-0,45	0,32	-0,82	0,09	-0,71
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		-0,45	0,32	-0,82	0,09	-0,71
Vägt genomsnittligt antal aktier, st		55 765 258	51 270 876	52 337 340	51 270 876	51 270 876

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	Not	Apr-jun 2023	Apr-jun 2022	Jan-jun 2023	Jan-jun 2022	Jan-dec 2022
Periodens resultat		-24	16	-43	4	-36
Övrigt totalresultat:						
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat:						
– Omräkningsdifferenser		-12	-16	-10	-19	-22
Övrigt totalresultat netto efter skatt		-12	-16	-10	-19	-22
PERIODENS TOTALRESULTAT		-35	0	-53	-15	-58
Periodens totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		-35	0	-53	-15	-58

Koncernens balansräkning

MSEK	Not	30 jun 2023	30 jun 2022	31 dec 2022
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten		40	21	34
Patent		33	26	26
		72	47	59
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier, verktyg och installationer		35	44	43
Nyttjanderättstillgångar		6	9	8
Pågående nyanläggningar och förskott	8	1 770	1 366	1 435
		1 811	1 419	1 485
Finansiella anläggningstillgångar				
Uppskjuten skattefordran	9	0	0	0
		0	0	0
Summa anläggningstillgångar		1 883	1 466	1 545
Omsättningstillgångar				
Varulager		57	39	54
		57	39	54
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar		56	44	30
Övriga fordringar		16	22	5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		10	5	12
		82	71	47
Likvida medel		115	391	276
Summa omsättningstillgångar		254	501	377
SUMMA TILLGÅNGAR		2 137	1 967	1 922

Koncernens balansräkning, fortsättning

MSEK	Not	30 jun 2023	30 jun 2022	31 dec 2022
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital		6	5	5
Övrigt tillskjutet kapital		2 006	1 813	1 813
Reserver		-27	-14	-17
Ansamlad förlust inklusive periodens resultat		-451	-368	-408
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		1 533	1 436	1 393
Summa eget kapital		1 533	1 436	1 393
Långfristiga skulder				
Upplåning		488	460	470
Leasingskulder		6	10	8
Övriga avsättningar		1	1	1
		496	471	479
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		44	29	20
Aktuella skatteskulder		1	1	0
Övriga skulder		3	3	2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		61	28	27
		109	60	49
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		2 137	1 967	1 922

Koncernens förändring av eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Ansamlad förlust inkl årets resultat	Summa Eget kapital
Ingående eget kapital per 2022-01-01	5	1 812	5	-372	1 450
Periodens resultat	-	-	-	4	4
Övrigt totalresultat	-	-	-19	-	-19
Summa totalresultat	-	-	-19	4	-15
Teckningsoptioner	-	1	-	-	1
Nyemission	-	-	-	-	-
Kostnader hänförliga till emission	-	-	-	-	-
Personaloptioner	-	-	-	-	-
S:a transaktioner med aktieägare	-	1	-	-	1
Ingående eget kapital per 30 juni 2022	5	1 813	-14	-368	1 436

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Ansamlad förlust inkl årets resultat	Summa Eget kapital
Ingående eget kapital per 2023-01-01	5	1 813	-17	-408	1 393
Periodens resultat	-	-	-	-43	-43
Övrigt totalresultat	-	-	-10	-	-10
Summa totalresultat	-	-	-10	-43	-53
Teckningsoptioner	-	-	-	-	-
Nyemission	0	200	-	-	200
Kostnader hänförliga till emission	-	-7	-	-	-7
Personaloptioner	-	-	-	0	-
S:a transaktioner med aktieägare	-	192	-	-	193
Ingående eget kapital per 30 juni 2023	6	2 005	-27	-451	1 533

Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	Not	Apr-jun 2023	Apr-jun 2022*	Jan-jun 2023	Jan-jun 2022	Jan-dec 2022
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat		-28	-9	-52	-26	-81
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		2	-2	10	3	26
Erhållen ränta m m		0	-	2	-	2
Erlagd ränta m m		0	-	0	-	-
Betald inkomstskatt		8	-	7	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-18	-10	-33	-24	-53
Minskning(+)/ökning(-) av varulager		-3	-15	-3	-14	-29
Minskning(+)/ökning(-) av kundfordringar		-25	1	-26	-11	2
Minskning(+)/ökning(-) av kortfristiga fordringar		5	-3	-9	-13	-3
Minskning(-)/ökning(+) leverantörsskulder		17	17	24	-23	-32
Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder		17	-4	35	4	2
Summa förändring i rörelsekapitalet		11	-5	21	-58	-60
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-7	-15	-12	-82	-112
Investeringsverksamheten						
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-7	-21	-13	-21	-34
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-229	-15	-341	-44	-129
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		6	-	8	-	12
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-230	-36	-346	-65	-151
Finansieringsverksamheten						
Nyemission		-	-	200	-	-
Kostnader i samband med emission		0	-	-7	-	-
Erhållen ersättning för teckningsoptioner		-	-	-	-	1
Amortering av leasingskulder		-1	-	-1	-	-1
Upptagna lån		-	103	-	103	102
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-1	103	191	103	102
Periodens kassaflöde		-238	52	-167	-44	-161
Likvida medel vid periodens början		346	316	276	406	406
Kursdifferens i likvida medel		8	23	6	28	31
Likvida medel vid periodens slut		115	391	115	391	276

*) Jämförelsetalen för Q2 2022 har uppdaterats jämför med vad som tidigare rapporterats. Kvartalets totala kassaflöde är dock oförändrat.

Finansiella rapporter, moderföretaget

Moderföretagets resultaträkning

MSEK	Not	Apr-jun 2023	Apr-jun 2022	Jan-jun 2023	Jan-jun 2022	Jan-dec 2022
Rörelsens intäkter m m						
Nettoomsättning		5	5	10	10	24
Övriga rörelseintäkter		0	1	1	1	1
Rörelsens kostnader						
Övriga externa kostnader		-5	-3	-12	-7	-16
Personalkostnader		-3	-3	-6	-5	-10
Rörelseresultat		-3	0	-7	-1	0
Resultat från finansiella poster						
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		36	42	42	61	111
Räntekostnader och liknande resultatposter		-39	-14	-39	-24	-58
		-3	27	3	37	54
Resultat efter finansiella poster		-7	27	-5	36	54
Skatt		-	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT		-7	27	-5	36	54

Moderföretagets rapport över totalresultat

MSEK	Not	Apr-jun 2023	Apr-jun 2022	Jan-jun 2023	Jan-jun 2022	Jan-dec 2022
Periodens resultat		-7	27	-5	36	54
Övrigt totalresultat:		-	-	-	-	-
PERIODENS TOTALRESULTAT		-7	27	-5	36	54

Moderbolagets balansräkning

MSEK	Not	30 Jun 2023	30 Jun 2022	31 dec 2022
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Övriga immateriella tillgångar		0	0	0
		0	0	0
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag		2 054	1 441	1 843
Fordringar hos koncernföretag	12	294	423	283
		2 349	1 864	2 127
Summa anläggningstillgångar		2 349	1 864	2 127
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar				
Fordringar hos koncernföretag	12	111	108	–
Övriga fordringar		2	1	1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		5	0	1
		117	109	1
Likvida medel		102	355	225
Summa omsättningstillgångar		219	463	226
SUMMA TILLGÅNGAR		2 568	2 328	2 353
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
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	36	54
		2 061	1 856	1 874
Summa eget kapital		2 067	1 861	1 879
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		488	460	470
		488	460	470
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		2	2	1
Skulder till koncernföretag		6	1	–
Aktuella skatteskulder		–	–	0
Övriga skulder		1	1	1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		4	4	3
		13	7	5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		2 568	2 328	2 353

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–juni 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

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 egna satellit skulle komma att

försenas ytterligare. Den kvarstående fordran på bolagets italienska återförsäljare i det fall avtalsparten inte fullgör sina åtaganden i enlighet med betalningsplan kan komma att påverka bolagets kassaflöde negativt. Oaktat ovanstående risker är bolagets bedömning att eventuella tillkommande finansieringsbehov kan lösas med lån eller eget kapital och att det befintliga kassaflödet och rörelsekapitalet är tillräckligt på 12 månaders sikt.

Enligt IFRS 16 (Leasingavtal) skall en tillgång (avseende en nyttjanderätt) och en finansiell skuld (avseende en skyldighet att betala leasingavgifter) redovisas i balansräkningen. Leasetagaren ska dela upp kostnaden för den leasade tillgången i avskrivningar samt räntebetalningar.

Bolagets avtal med Intelsat gällande kapacitet på IS-39 och IS-37 uppgår till 39,4 MUSD, 408 MSEK, och löper över 4 år från och med 1 november 2020. Eftersom den kapacitet som hyrs på antennerna inte motsvarar väsentligen hela antennernas kapacitet är de kapacitetsdelar som hyrs inte identifierade tillgångar och därför bedöms avtalen ej möta definitionen av ett leasingavtal enligt IFRS 16.

Not 5 Uppdelning av intäkter

SATCOM-as-a-Service	Apr–jun 2023	Apr–jun 2022	Jan–jun 2023	Jan–jun 2022	Jan–dec 2022
Italien	1	4	1	23	66
USA	46	52	93	107	208
Övriga länder	16	21	23	5	20
Summa	63	77	117	135	294
Terminaler	Apr–jun 2023	Apr–jun 2022	Jan–jun 2023	Jan–jun 2022	Jan–dec 2022
Italien	–	–	–	–	–
USA	–	2	–	40	40
Övriga länder	6	-1	9	3	23
Summa	6	1	9	43	63
Summa	69	78	126	178	357

Not 6 Finansiering

Bolaget tecknade under 2019 en senior lånefacilitet om 60 MUSD (621 MSEK), för att säkerställa finansieringen av den egna satelliten Ovzon 3. Av lånefaciliteten avropades 35 MUSD (362 MSEK), under 2021. Under det andra kvartalet 2022 har ytterligare 10 MUSD (104 MSEK), avropats. I januari 2023 avtalades om en ändring i lånefaciliteten som utökades till 65 MUSD (705 MSEK). Totalt outnyttjad facilitet per balansdagen uppgår därmed till 20 MUSD (217 MSEK). Lånet löper över upp till 6 år 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.

Not 8 Pågående nyanläggning avseende materiell anläggningstillgång och förskott

Pågående investering avser bolagets egen satellit Ovzon 3, satelliten beräknas vara färdigställd under perioden mellan slutet av 2023 till början av 2024.

Pågående investering Ovzon 3, MSEK	30 jun 2023	31 dec 2022
Ingående anskaffningsvärde	1 447	1 330
Årets investeringar	335	90
Omräkningsdifferens	–	28
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde ¹⁾	1 782	1 447
Ingående nedskrivningar	-12	-12
Årets nedskrivningar	–	–
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-12	-12
Utgående redovisat värde	1 770	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 39 (24) 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 8 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 jun 2023	31 dec 2022	30 jun 2023	31 dec 2022
Aktier i dotterbolag	1 535	1 019	2 054	1 843
Fordringar hos koncernföretag	–	–	299	247
Spärrade bankmedel	4	4	–	–
Summa	1 539	1 023	2 354	2 090

Not 11 Händelser efter balansdagen

- Lansering av den nya mobila satellitterminalen Ovzon T7.
- Order från den italienska gränspoliserna för Ovzon SATCOM-as-a-Service.
- Kontraktsförnyelse från Airbus Defence and Space för fortsatt stöd till Storbritannien.

Not 12 Transaktioner med närstående

Totala fordringar koncernföretag, MSEK	30 jun 2023	31 dec 2022
Ovzon Sweden AB	52	0
OverHorizon OHO 1 Limited	38	35
Ovzon LLC	299	247
Ovzon US LLC	10	1
Total	399	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 justerat 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

Justerat rörelseresultat	Apr-jun 2023	Apr-jun 2022	Jan-jun 2023	Jan-jun 2022	Jan-dec 2022
Rörelseresultat	-28	-9	-52	-26	-81
Realiserad positiv valutaeffekt vid återbetalning av förskott från uppsändningspartner	-	-	-11	-	-
Justerat rörelseresultat	-28	-9	-63	-26	-81

Rörelseresultat, rullande 12 mån	Jul 2022-jun 2023	Jul 2021-jun 2022
Rörelseresultat innevarande period	-52	-26
+ Rörelseresultat föregående år	-81	-113
- Rörelseresultat motsvarande period föregående år	26	62
Rörelseresultat, rullande 12 mån	-106	-77

EBITDA och Justerad EBITDA	Apr-jun 2023	Apr-jun 2022	Jan-jun 2023	Jan-jun 2022	Jan-dec 2022
Rörelseresultat	-28	-9	-52	-26	-81
Exkluderat avskrivningar	7	5	13	10	23
EBITDA	-22	-3	-38	-17	-57
Realiserad positiv valutaeffekt vid återbetalning av förskott från uppsändningspartner	-	-	-11	-	-
Justerat EBITDA	-22	-3	-49	-17	-57

Justerad nettoomsättning och Justerad nettoomsättningstillväxt	Apr-jun 2023	Apr-jun 2022	Jan-jun 2023	Jan-jun 2022	Jan-dec 2022
Nettoomsättning	69	78	126	178	357
Försäljning av produktionslager	-	-	-	-3	-3
Justerad nettoomsättning	69	78	126	174	354
Genomsnittlig valutakurs för perioden SEK/USD	10,5145	9,8317	10,4705	9,6715	10,1245
Justerad nettoomsättning MUSD	7	8	12	18	35
Nettoomsättningstillväxt	-12%	135%	-29%	153%	87%
Justerad nettoomsättningstillväxt justerat för valutakurseffekter	-17%	96%	-33%	108%	76%

Resultat exklusive valutaomräkningar	Apr-jun 2023	Apr-jun 2022	Jan-jun 2023	Jan-jun 2022	Jan-dec 2022
Periodens resultat	-24	16	-43	4	-36
Exkluderat: orealiserade finansiella valutaeffekter	3	-23	0	-26	-43
Resultat exklusive valutaomräkningar	-21	-7	-43	-22	-80

Räntebärande nettoskuld och räntebärande nettoskuld exklusive leasingkulder, MSEK	30 jun 2023	30 jun 2022	31 dec 2022
Långfristiga skulder, räntebärande	494	469	478
Kortfristiga skulder, räntebärande	-	-	-
Likvida medel	-115	-391	-276
Räntebärande nettoskuld	379	79	202
varav leasingkulder	6	10	8
Räntebärande nettoskuld exklusive leasingkulder	373	69	194
Soliditet	72%	73%	72%
Räntebärande nettoskuld / Justerat EBITDA 12 månader, ggr	neg	neg	neg

Bokslutskurser på balansdagen	Jun 2023	Jun 2022	Dec 2022
Europeiska euro	11,7917	10,6801	11,1283
Brittiska pund	13,7202	12,4127	12,5811
US dollar	10,8509	10,2194	10,4371

