

Förnyat kundförtroende

KVARTALET JULI–SEPTEMBER 2019

- Nettoomsättningen uppgick till 56 979 TSEK (51 676).
- Rörelseresultatet uppgick till 2 142 TSEK (2 950).
- Resultat efter skatt uppgick till 26 259 TSEK (379).
- Resultat per aktie uppgick till 0,78 SEK (0,05).

PERIODEN JANUARI–SEPTEMBER 2019

- Nettoomsättningen uppgick till 166 327 TSEK (155 079).
- Rörelseresultatet uppgick till -2 247 TSEK (-20 639).
- Rörelseresultatet exklusive jämförelsestörande poster uppgick till 10 050 TSEK (5 421).
- Resultat efter skatt uppgick till 34 677 TSEK (-29 612).
- Resultat per aktie uppgick till 1,13 SEK (-4,42).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER TREDJE KVARTALET

- Finansieringen av Ovzon 3 säkerställdes genom en lånefacilitet ledd av Proventus Capital Partners bestående av ett lån på 60 MUSD och ett efterställt lån på 200 MSEK.
- Ovzon säkrade förnyade kontrakt, värderade till totalt 13,7 MUSD, från amerikanska försvaret (US DoD), via den amerikanska tjänsteleverantören Intelsat General Corporation, IGC.

NYCKELTAL

TSEK	Jul-Sep 2019	Jul-Sep 2018	Jan-Sep 2019	Jan-Sep 2018	Helår 2018
Nettoomsättning	56 979	51 676	166 327	155 079	207 883
Rörelseresultat	2 142	2 950	-2 247	-20 639	-17 536
Justerat rörelseresultat*	2 142	2 950	10 050	5 421	8 524
Rörelsemarginal	4%	6%	neg	neg	neg.
Justerad rörelsemarginal*	4%	6%	6%	3%	4%
Periodens resultat efter skatt	26 259	379	34 677	-29 612	-25 640
Resultat per aktie, SEK	0,78	0,05	1,13	-4,42	-3,63

*Exklusive jämförelsestörande poster

“Bolaget har startat byggnationen av högpresterande Ovzon 3, den första egna satelliten som skall skjutas upp 2021”



KOMMENTAR FRÅN VD

Förnyat kundförtroende

Det tredje kvartalet innehöll en rad spännande aktiviteter som ytterligare flyttar fram Ovzons position. Vi slutförde finansieringen av Ovzon 3 – vår första egna satellit – och kunde därmed även inleda produktionen av satelliten. Vi säkrade också förnyade kontrakt med det amerikanska försvaret, vår största kund. Därutöver skickade vår partner Intelsat framgångsrikt upp sin satellit IS-39 vilken ger oss möjlighet till utökad leverans- och intäktskapacitet när den är driftsatt.

PRODUKTIONSSTART AV OVZON 3

I början av juli slutförde vi finansieringen av vår första egna satellit, Ovzon 3, genom ett lånearrangemang som leds av Proventus Capital Partners. Lånearrangemanget består av en senior lånefacilitet om 60 miljoner USD och ett efterställt lån på 200 miljoner SEK. Med finansiering på plats har vår leverantör Maxar påbörjat produktionen av Ovzon 3. Ovzon 3 är ett centralt projekt och vårt primära fokus under de kommande åren. Som tidigare kommunicerats planerar vi för att satelliten ska skjutas upp under 2021. Ovzon 3 är den första av ett antal planerade satelliter för att nå global täckning för vår tjänst med egna satelliter.

FÖRNYADE AVTAL MED VÅR STÖRSTA KUND

Under kvartalet förnyade vi våra kontrakt med det amerikanska försvaret (US DoD), via den amerikanska tjänsteleverantören Intelsat General Corporation, IGC. Kontraktsvärdet uppgick till totalt 13,7 MUSD och avser de första 6 månaderna av budgetåret 2020. Kontraktslängden följer kundens budgetprocess och förväntas förlängas. De förnyade kontrakten innebär att vi nu går in i vårt sjunde år med denna service för US DoD – ett ovärderligt bevis att våra kunder är mycket nöjda med vår högpresterande tjänst.

MELLANSTEGET – TILLVÄXT GENOM NY LEASAD KAPACITET

Redan innan vår egen satellit Ovzon 3 är i drift skaffar vi utökade leverans- och intäktsmöjligheter genom att hyra kapacitet. Under det andra kvartalet ingick Ovzon ett flerårigt avtal med Intelsat om kapacitet på den nya satelliten IS-39. Uppskjutningen av IS-39 i augusti var lyckad och rönste stor uppmärksamhet i vår bransch och Ovzons engagemang, teknik och kundbas lyftes fram. De initiala testkörningar som genomförts visar att vi kommer att uppnå de höga datahastigheter vi förväntar oss. Det dröjer dock innan IS-39 är fullt ut tekniskt och regulatoriskt verifierad och datum för när vi kan börja använda kapaciteten har ännu inte fastställts. Avtalet med Intelsat möjliggör för Ovzon att erbjuda kompletterande täckning i Afrika, Europa, Mellanöstern och Asien. Genom avtalet med Hispasat, som även det tecknades under det andra kvartalet, kan vi också erbjuda täckning av Latinamerika och därmed nå närmast global täckning. Vi förväntar oss att det kommer att generera fler affärer i USA, Europa och Latinamerika.

STORA FRAMTIDA MÖJLIGHETER

Försäljningen för året och initialt under 2020 väntas ligga relativt konstant till dess att beläggningen på vår leasade kapacitet ökar genom de kundavtal vi kan teckna framöver. Vi har på kort tid lyckats nå viktiga milstolpar och produktionen av vår egen satellit Ovzon 3 går enligt plan. Ovzon 3 är bara vår början på resan att revolutionera marknaden för satellitbaserat mobilt bredband. Med verifierad teknologi, den högsta bandbredden, de minsta terminalerna och på sikt fler egna satelliter är möjligheterna stora.

Magnus René, VD Ovzon

OFFENTLIGGÖRANDE

Information i denna delårsrapport är sådan som Ovzon AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande fredagen den 15 november 2019 kl. 08:00.



Om Ovzon

Ovzon erbjuder bredbandstjänster över egen och hyrd satellitkapacitet till kunder i olika delar av världen.

VISION

Att revolutionera mobilt bredband via satellit genom att erbjuda global täckning av högsta datahastighet genom de minsta terminalerna.

AFFÄRSIDÉ

Koncernen tillhandahåller mobila bredbandstjänster via satellit i områden utan fungerande infrastruktur.

FINANSIELLA MÅL

Ovzons finansiella mål är att fortsätta att utveckla och expandera sitt nuvarande tjänsteutbud de kommande åren samtidigt som bolaget förbereder lanseringen av sin första egenutvecklade satellit.

NETTOOMSÄTTNING
9 MÅN 2019, MSEK

166,3
(155,1)

RÖRELSERESULTAT
exkl. jämförelsestörande
kostnader
9 MÅN 2019, MSEK

10,1
(5,4)

KORT OM OVZON

KUNDSEGMENT



LEASADE SATELLITER



2 NYCKELTRENDER

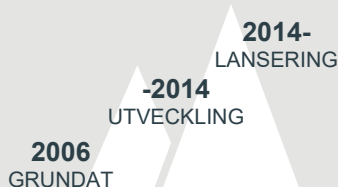
ÖKAD BANDBREDD
OCH MOBILITETSKRAV



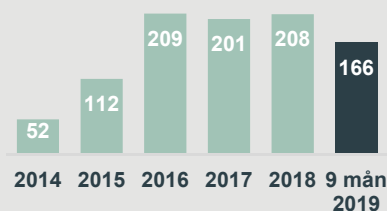
3 KONTOR



12 ÅRS VERKSAMHET



FÖRSÄLJNING, MSEK





Finansiell översikt

UTVECKLING UNDER 2019

TSEK	Jul-Sep 2019	Jul-Sep 2018	Jan-Sep 2019	Jan-Sep 2018	Helår 2018
Nettoomsättning	56 979	51 676	166 327	155 079	207 883
Rörelseresultat	2 142	2 950	-2 247	-20 639	-17 536
Justerat rörelseresultat*	2 142	2 950	10 050	5 421	8 524
Rörelsemarginal	4%	6%	neg	neg	neg.
Justerad rörelsemarginal*	4%	6%	6%	3%	4%
Resultat efter finansiella poster	29 977	379	41 330	-29 612	-24 637
Periodens resultat efter skatt	26 259	379	34 677	-29 612	-25 640

*Exklusive jämförelsestörande poster

NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 56 979 (51 676) TSEK. Nettoomsättningen för perioden uppgick till 166 327 (155 079) TSEK. Intäkterna ligger i linje med förra året men har tillsammans med rörelsemarginalen i SEK påverkats positivt av den genomsnittliga kursen för USD som under perioden var 9,40 (8,58).

RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 2 142 (2 950) TSEK. Rörelseresultatet för perioden uppgick till -2 247 (-20 639) TSEK. Resultatet har påverkats av jämförelsestörande poster om 12 297 (26 060) TSEK för perioden. Innevarande år avser dessa kostnader nedskrivningen av förskottet till Orbital och föregående år var kostnaderna hänförliga till bolagets notering samt flytt av en satellit till en av koncernens banpositioner. Justerat för dessa jämförelsestörande poster, uppgick rörelseresultatet för perioden till 10 050 (5 421) TSEK. Resultatförbättringen drivs av en starkare dollar och lägre kostnadsförda utvecklingskostnader.

RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER

Finansnettot för kvartalet uppgick till 27 835 (-2 571) TSEK med ett resultat efter finansiella poster om 29 977 (379) TSEK. Finansnettot för perioden uppgick till 43 577 (-8 973) TSEK med ett resultat efter finansiella poster om 41 330 (-29 612) TSEK. Det starka finansnettot är ett resultat av en lägre skuldsättning under rapportperioden samt betydande valutaeffekter om 42 495 TSEK på den del av bolagets likviditet och koncernmellanhavanden som hålls i US-dollar.

RESULTAT EFTER SKATT

Resultat efter skatt uppgick för kvartalet till 26 259 (379) TSEK. Resultat efter skatt för perioden uppgick till 34 677 (-29 612) TSEK.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för kvartalet till 9 463 (8 662) TSEK och för perioden till 6 053 (-36 139) TSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick för kvartalet till -263 750 (-67) TSEK och för perioden till -309 034 (-824) TSEK. Investeringarna var främst hänförliga till bolagets första egna satellit Ovzon 3. Ett projekt som beräknas vara klart under 2021 (se vidare not 4). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick för kvartalet till -24 137 (-1 325) TSEK och för perioden till 655 289 (85 151) TSEK. Det totala kassaflödet för kvartalet uppgick till -278 424 (7 270) TSEK och för perioden till 352 308 (48 188) TSEK. Under perioden har bolaget amorterat räntebärande skulder om 23 800 TSEK samt genomfört en företrädesemission vilken tillförde bolaget 748 119 TSEK (före emissionskostnader om 53 746 TSEK).

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens likvida medel uppgick per balansdagen till 457 101 TSEK jämfört med 77 165 TSEK vid årets ingång. Eget kapital uppgick till 794 803 TSEK, jämfört med 72 978 TSEK vid årets ingång. Soliditeten uppgår till 88 procent (41).



Övriga upplysningar

LEDNINGS- OCH STYRELSEFÖRÄNDRINGAR

Vid ordinarie bolagsstämma den 10 april valdes Anders Björkman till ny styrelseledamot. Han utsågs även till ny ordförande i styrelsen. Två ledamöter, Kennet Lejnell och Peter Näslund, avböjde omval. I början av maj utsågs Magnus René till ny VD. Per Wahlberg, grundare och avgående VD fortsätter inom bolaget som vice VD och ansvarig för affärsutveckling.

ORGANISATION OCH MEDARBETARE

Antalet anställda i koncernen uppgick vid periodens slut till 25 (18) medarbetare.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Riskerna i koncernens verksamhet kan generellt delas in i operationella risker relaterade till affärsverksamheten och risker relaterade till finansverksamheten. Ingen avgörande förändring av väsentliga risker eller osäkerhetsfaktorer har skett under perioden. En detaljerad redovisning av Ovzons risker, osäkerhetsfaktorer samt hantering av desamma återfinns på sidan 26 i Ovzons årsredovisning 2018.

Bolaget ingick ett flerårigt avtal med Intelsat i Q2 2019 där Intelsat kommer att erbjuda tjänster till Ovzon via två kraftfulla styrbara antenner på Intelsats nya satellit, Intelsat 39 (IS-39). Uppskjutning av IS-39 i augusti var lyckad, men eftersom de tekniska och regulatoriska testerna ej slutförts har man ej kunnat fastställa ett datum för när man kan börja leverera avtalad kapacitet. I avvaktan på besked om när Intelsat kan leverera avtalad kapacitet har avtalet inte påverkat den finansiella rapporten.

MODERBOLAGET

Moderbolagets verksamhet omfattar lednings- och stabsfunktioner samt övriga centrala kostnader. Moderbolaget fakturerar dotterbolagen för dessa kostnader. Moderbolagets nettoomsättning för perioden uppgick till 4 230 (4 230) med ett resultat efter finansiella poster på 38 562 (-16 259) TSEK. Likvida medel per balansdagen är 447 638 TSEK och vid årets ingång 41 774 TSEK. Investeringar under perioden är - (-) TSEK. Eget kapital uppgick till 966 960 TSEK, jämfört med 229 197 TSEK vid årets ingång. Antalet anställda är 2 (2).

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE

Bolaget har under perioden slutamorterat 38 093 TSEK (gällande låneskuld och upplupna räntor) till Ethern AB och Equi Performance AB. Av amorterad likvid användes 14 293 TSEK till att teckna aktier i bolaget i samband med företrädesemissionen i det första kvartalet. Bolaget har vidare debiterat OverHorizon (Cyprus) Plc 828 TSEK för diverse omkostnader som debiterats Ovzon AB.

BOLAGETS STÖRRE AKTIEÄGARE

Vid periodens utgång: Investment AB Öresund (14,9%), Bure Equity AB (14,3%), AFA Försäkring (11,6%), OverHorizon (Cyprus) Plc (9,1%), och övriga aktieägare (50,1%). Per balansdagen är antalet aktier 33 585 596 stycken.

VALBEREDNING

Valberedningen inför den ordinarie bolagsstämman 2020 består av representanter utsedda av de tre största ägarna, samt bolagets ordförande. Valberedningen består av Öystein Engebretsen, utsedd av Investment AB Öresund, ordförande, Sophie Hagströmer, utsedd av Bure Equity AB, Anders Algotsson utsedd av AFA Försäkring samt Anders Björkman, styrelseordförande Ovzon.

Aktieägare som önskar lämna förslag till Ovzons valberedning kan göra det via e-post till oystein.engebretsen@oresund.se eller på telefon 08 402 33 00 eller med brev till Ovzon AB, Attn.Valberedningen, Anderstorpsvägen 10, 171 54 Solna, senast den 21 februari 2020.

OPTIONER

Incitamentsprogram

Bolaget införde under 2018 två nya incitamentsprogram "Teckningsoptionsprogram 2018/2021" och "Personaloptionsprogram 2018/2021" som beslutades på extra bolagsstämma i Ovzon AB den 9 maj 2018. Vid den extra bolagsstämman beslutades att emittera maximalt 226 962 teckningsoptioner (under teckningsoptionsprogrammet) till bolagets anställda i Sverige och 200 000 teckningsoptioner (under



personaloptionsprogrammet) till bolagets anställda i USA. Bolagets ledningsgrupp har tecknat maximalt antal tilldelade optioner, totalt 167 000 stycken och övrig personal har tecknat 121 000 optioner (ej tilldelade optioner uppgår till 138 962 stycken). Efter företrädesemission i januari 2019 har villkoren för teckningsoptionsprogram och personaloptionsprogram räknats om. Varje option berättigar till teckning av 2,02 nya aktier i bolaget till en kurs om 59,41 SEK per aktie. Om samtliga tilldelade optioner används i optionsprogrammen sker en utspädning om 1,7 procent av aktierna och rösterna i bolaget. Nyttjandeperioden för teckningsoptionerna löper från den 15 maj 2021 till och med den 15 juni 2021.

Utgivna optioner i samband med finansiering av Ovzon 3

I samband med finansieringen av Ovzon 3 har bolaget utfärdat 2 000 000 teckningsoptioner. Av utfärdade optioner har hittills 1 500 000 optioner tilldelats de subordinerade långgivarna. Tilldelade optioner har en teckningskurs om 100 SEK och löper över maximalt 5 år. Tilldelade optioner hade ett marknadsvärde om 4 818 TSEK, vilket redovisas som en förutbetalad transaktionskostnad vid periodens utgång. Förutbetalda transaktionskostnader aktiveras som en del av anskaffningsvärdet av anläggningstillgången först när lånelöftet utnyttjas och lån redovisas.

UTDELNING

Årsstämman den 10 april 2019 beslutade att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2018.

FRAMTIDSUTSIKTER

Under 2019 bedömer bolaget att marknaden för satellitkommunikationstjänster som kräver hög mobilitet och prestanda kommer fortsätta att utvecklas positivt. Bolaget räknar med att kunna förbättra såväl omsättning som resultat för helåret 2019.

FINANSIELL KALENDER

Bokslutskommuniké 2019	19 februari 2020
Årsstämma	1 april 2020
Delårsrapport januari-mars 2020	28 april 2020
Delårsrapport januari-juni 2020	18 augusti 2020
Delårsrapport januari-september 2020	21 oktober 2020
Bokslutskommuniké 2020	19 februari 2021

GRANSKNING AV REVISORER

Delårsrapporten har varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

INTYGANDE

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar härmed att delårsrapporten ger en rättvisande översikt över moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolag och de företag som ingår i koncernen bedöms stå inför.

Stockholm den 15 november 2019

Magnus René VD och Styrelseledamot	Anders Björkman Styrelseordförande	Lenart Hällkvist Styrelseledamot
Nicklas Paulson Styrelseledamot	Patrik Tigerschiöld Styrelseledamot	

FNCA Sweden AB, +46(0)8 528 003 99, info@fnca.se, är bolagets Certified Adviser.

KONTAKTINFORMATION

Magnus René VD mre@ovzon.com +1 781 266 6957 +46 702 79 89 99	Johan Brandt CFO jbr@ovzon.com +46 703 69 33 00	Ovzon AB (publ) Anderstorpsvägen 10, SE-171 54 Solna +46 8 508 600 60 www.ovzon.com Org nr 559079-2650
---	--	--



REVISORS RAPPORT ÖVER ÖVERSIKTLIG GRANSKNING AV FINANSIELL DELÅRSINFORMATION I SAMMANDRAG (DELÅRSRAPPORT) UPPRÄTTAD I ENLIGHET MED IAS 34 OCH 9 KAP. ÅRSREDOVISNINGSLAGEN (1995:1554)

Till styrelsen i Ovzon AB (publ) org.nr. 559079-2650

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Ovzon AB (publ) per 30 september 2019 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, Delårsrapportering, och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten, inte i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering, årsredovisningslagen och RFR 2 från Svenska Rådet.

Stockholm den 15 november 2019

Grant Thornton Sweden AB

Carl-Johan Regell
Auktoriserad revisor



Finansiella rapporter, koncernen

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	Jul-Sep 2019	Jul-Sep 2018	Jan-Sep 2019	Jan-Sep 2018	Helår 2018
Nettoomsättning	56 979	51 676	166 327	155 079	207 883
Övriga rörelseintäkter	2 562	8	6 184	56	2 115
Inköpt satellitkapacitet och andra direkta kostnader	-31 081	-28 554	-90 542	-87 141	-117 211
Övriga externa kostnader	-12 134	-11 852	-33 727	-65 775	-75 689
Personalkostnader	-12 033	-6 715	-31 902	-18 269	-28 409
Avskrivningar	-2 151	-1 613	-18 587	-4 589	-6 225
Rörelseresultat	2 142	2 950	-2 247	-20 639	-17 536
Finansiella intäkter	27 962	-1 314	44 603	-	3 577
Finansiella kostnader	-127	-1 257	-1 026	-8 973	-10 678
Resultat efter finansiella poster	29 977	379	41 330	-29 612	-24 637
Skatt	-3 718	-	-6 653	-	-1 003
PERIODENS RESULTAT	26 259	379	34 677	-29 612	-25 640
<i>Periodens resultat hänförligt till:</i>					
Moderbolagets aktieägare	26 259	379	34 677	-29 612	-25 640
<i>Resultat per aktie hänförligt till:</i>					
Moderbolagets aktieägare, SEK ¹⁾	0,78	0,05	1,13	-4,42	-3,63
Resultat per aktie efter utspädning	0,77	0,05	1,13	-4,42	-3,63
Medelantal aktier, st ¹⁾	33 585 596	8 396 399	30 817 552	6 704 420	7 066 488

1) Ingen utspädningseffekt föreligger för perioden januari-september.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

TSEK	Jul-Sep 2019	Jul-Sep 2018	Jan-Sep 2019	Jan-Sep 2018	Helår 2018
Periodens resultat	26 259	379	34 677	-29 612	-25 640
Övrigt totalresultat:					
Poster som senare ska omklassificeras till resultaträkningen:					
- Omräkningsdifferenser	-7 675	2 329	-12 241	-8 505	-9 643
Övrigt totalresultat netto efter skatt	-7 675	2 329	-12 241	-8 505	-9 643
Periodens totalresultat	18 583	2 708	22 435	-38 117	-35 283
<i>Periodens totalresultat hänförligt till:</i>					
Moderbolagets aktieägare	18 583	2 708	22 435	-38 117	-35 283
Periodens totalresultat	18 583	2 708	22 435	-38 117	-35 283



KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	30 Sep 2019	30 Sep 2018	31 Dec 2018
TILLGÅNGAR ¹⁾			
Immateriella anläggningstillgångar	2 541	7 814	6 515
Materiella anläggningstillgångar	339 532	26 598	38 011
Nyttjanderättstillgångar	7 538	–	–
Finansiella anläggningstillgångar	1 114	1 037	1 034
Lager	10 910	4 601	5 291
Kortfristiga fordringar	83 507	27 764	3 132
Likvida medel	457 101	103 922	77 165
SUMMA TILLGÅNGAR	902 243	171 736	131 148
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	794 803	69 982	72 978
Uppskjutna skatteskulder	1 089	1 288	1 089
Skulder avseende leasing, räntebärande	7 706	–	–
Kortfristiga skulder, räntebärande	–	70 521	37 433
Kortfristiga skulder, icke räntebärande	98 645	29 945	19 648
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	902 243	171 736	131 148

KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

TSEK	30 Sep 2019	30 Sep 2018	31 Dec 2018
Eget kapital vid årets ingång	72 978	-120 562	-120 562
Periodens totalresultat	22 435	-38 117	-35 283
Nyemission, netto efter nyemissionskostnader	694 373	222 661	222 661
Utgivna personaloptioner (IFRS 2 effekt)	199	–	162
Utgivna teckningsoptioner	4 818	–	–
Ovillkorat aktieägartillskott	–	6 000	6 000
EGET KAPITAL VID PERIODENS UTGÅNG	794 803	69 982	72 978

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

TSEK	Jul-Sep 2019	Jul-Sep 2018	Jan-Sep 2019	Jan-Sep 2018	Helår 2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	13 014	5 527	19 272	-22 128	-19 274
Summa förändring i rörelsekapitalet	-3 551	3 135	-13 219	-14 011	-41 175
Kassaflöde från den löpande verksamheten	9 463	8 662	6 053	-36 139	-60 449
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-263 750	-67	-309 034	-824	-12 101
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-24 137	-1 325	655 289	85 151	90 493
PERIODENS KASSAFLÖDE	-278 424	7 270	352 308	48 188	17 943
Likvida medel vid periodens början	719 733	97 137	77 165	49 672	49 672
Kursdifferens i likvida medel	15 792	-485	27 628	6 062	9 550
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	457 101	103 922	457 101	103 922	77 165



Noter, koncernen

NOT 1: GRUND FÖR UPPRÄTTANDE SAMT REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER FÖR KONCERNEN

Ovzonkoncernen tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) som de har antagits av EU. Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och IAS 34 Delårsrapportering samt Rådet för finansiell rapportering RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Samma redovisnings- och värderingsprinciper samt beräkningsmetoder tillämpas som i den senaste årsredovisningen förutom IFRS 16 som beskrivs nedan. Denna delårsrapport består av sidorna 1-14 och ska läsas i sin helhet.

Redovisningsprinciper gällande pågående investeringar och förskott

Pågående investeringar avseende satellit värderas till direkta externa och interna utgifter direkt hänförliga till att bringa satelliten i tillstånd att kunna användas i enlighet med ledningens intentioner.

Ovzon har ingått ett avtal med SSL, ett företag ägt av Maxar Technology, om ett byggande av en satellit. Samtidigt som leverantören av satelliten utför sin del av avtalet har Ovzon egna utgifter för sin del av arbetet med satelliten. En integrerad del av detta projekt är att Ovzon i takt med att projektet fortskrider finansierar projektet. Det innebär att finansieringen under en viss tid är ett förskott och sedan övergår till att bli det pågående satellitprojektet. Eftersom detta är ett så integrerat projekt och av Ovzon ses som ett projekt har Ovzon valt att redovisa projektet i en integrerad post benämnd Pågående nyanläggning och förskott i balansräkningen.

Förutbetalda transaktionskostnader avseende bolagets lånefinansiering aktiveras som en del av anskaffningsvärdet av anläggningstillgången först när lånelöftet utnyttjas och lån redovisas.

Transaktionskostnader erlagda innan lån upptas redovisas som förutbetalda kostnader och redovisas mot lånet när lånet verkställs i enlighet med IFRS 9. Därefter ingår transaktionskostnader som en del i effektivräntan.

NYA ELLER ÄNDRADE REDOVISNINGSSTANDARDER IMPLEMENTERADE 2019

Leasing

IFRS 16 ersatte IAS 17 från och med 1 januari 2019. Enligt den nya standarden 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.

Ovzons upptagna tillgångar avser främst förhyrda lokaler. Korttidsleasingavtal och leasingavtal för vilka den underliggande tillgången har ett mindre värde har undantagits. Vid införandet av standarden den 1 januari 2019 upptogs en tillgång och leasingkulda (nuvärdet av framtida leasingbetalningar) om 8 306 TSEK.

I resultaträkningen har operationella leasingkostnader ersatts med avskrivningar på tillgången samt räntekostnader hänförliga till leasingkulden. Av denna anledning kommer rörelseresultatet att öka, jämfört med tidigare perioder, då en del av leasingbetalningarna redovisas som en räntekostnad.

I kassaflödesanalysen fördelas leasingbetalningarna mellan erlagda räntor inom det operativa kassaflödet och amortering av leasingkulder inom finansieringsverksamheten. Det resulterar således i en positiv effekt på det operativa kassaflödet. Ovzon har valt att tillämpa den förenklade övergångsmetoden och har därför inte räknat om jämförelsetalen.

Övriga nya standarder

Inga övriga av EU godkända nya och ändrade standarder från IASB eller tolkningsuttalanden från IFRS Interpretations Committee bedöms påverka koncernens finansiella ställning i väsentlig omfattning.

NOT 2: RAPPORTERING AV RÖRELSESEGMENT

Segmentsinformation presenteras inte med hänvisning till att verksamheten endast utgör ett segment.

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: PÅGÅENDE NYANLÄGGNING AVSEENDE MATERIELL ANLÄGGNINGSTILLGÅNG OCH FÖRSKOTT

OverHorizon AB tecknade år 2015 ett avtal med Orbital Sciences Corporation om förvärv av en kommunikationssatellit med tillhörande markutrustning, support och utbildning. Erlagt förskott och nedlagt arbete har och kommer endast till vissa delar att kunna återanvändas i Ovzon 3 projektet varför bolaget i det andra kvartalet 2019 skrivit ned tidigare erlagda förskott med 12 297 TSEK.

Pågående investering avser bolagets egen satellit Ovzon 3, satelliten beräknas vara färdigställd under år 2021.

	30 Sep 2019	31 Dec 2018
Pågående investering: Ovzon 3, TSEK		
Ingående upparbetade kostnader och erlagda förskott	35 613	24 595
Under året upparbetade kostnader och erlagda förskott ¹⁾	307 537	11 018
Omräkningsdifferens	5 948	–
Utgående ackumulerade aktiverade kostnader	349 098	35 613
Ingående nedskrivningar	–	–
Årets nedskrivningar ²⁾	-12 297	–
Utgående ackumulerade nedskrivningar ²⁾	-12 297	–
Utgående redovisat värde	336 801	35 613

1) Av periodens aktiveringar avser 5 355 TSEK internt arbete

2) Nedskrivning avser del av erlagt förskott 2015 till Orbital

NOT 5: SKATT

Uppskjuten skattefordran på sparade underskottsavdrag har ej åsatts något värde i balansräkningen.

NOT 6: STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Koncernen har per balansdagen inga ställda säkerheter eller eventalförpliktelser vid utgången av perioden.

NOT 7: NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Bolaget har under perioden slutamorterat 38 093 TSEK gällande låneskulderna och upplupna räntor till Ethern AB och Equi Performance AB. Av amorterad likvid användes 14 293 TSEK till att teckna aktier i bolaget i samband med företrädesemissionen i det första kvartalet.

Bolaget har vidare fakturerat OverHorizon (Cyprus) Plc 828 TSEK för diverse omkostnader som debiterats Ovzon AB.

NOT 8: HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Inga händelser av vikt har inträffat efter balansdagen

NOT 9: NETTOOMSÄTTNINGENS FÖRDELNING

Koncernens tjänster har till största delen köpts av kunder i USA, samt en mindre del av kund i UK.



Finansiella rapporter, moderföretaget

MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	Jul-Sep 2019	Jul-Sep 2018	Jan-Sep 2019	Jan-Sep 2018	Helår 2018
Nettoomsättning	1 410	1 410	4 230	4 230	6 640
Övriga rörelseintäkter	956	–	3 151	16	18
Övriga externa kostnader	-2 924	-3 803	-11 101	-20 118	-23 883
Personalkostnader	-1 996	-888	-5 369	-888	-2 408
Rörelseresultat	-2 554	-3 281	-9 089	-16 760	-19 633
Finansiella intäkter	28 422	-718	47 651	501	5 844
Finansiella kostnader	–	–	–	–	-169
Resultat efter finansiella poster	25 868	-3 999	38 562	-16 259	-13 958
Bokslutsdispositioner	–	–	–	–	14 000
Skatt	–	–	11	–	-11
PERIODENS RESULTAT	25 868	-3 999	38 573	-16 259	31

MODERFÖRETAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

TSEK	Jul-Sep 2019	Jul-Sep 2018	Jan-Sep 2019	Jan-Sep 2018	Helår 2018
Periodens resultat	25 868	-3 999	38 573	-16 259	31
Övrigt totalresultat:	–	–	–	–	–
Periodens totalresultat	25 868	-3 999	38 573	-16 259	31

MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	30 Sep 2019	30 Sep 2018	31 Dec 2018
TILLGÅNGAR ¹⁾			
Andelar i koncernföretag	1 605	305	1 605
Fodringar i koncernföretag	490 351	148 207	187 574
Kortfristiga fordringar	54 709	2 482	1 119
Likvida medel	447 638	75 404	41 774
SUMMA TILLGÅNGAR	994 303	226 398	232 072
EGET KAPITAL OCH SKULDER ¹⁾			
Eget kapital	966 960	212 906	229 197
Skulder till närstående/koncernföretag ²⁾	–	11 423	–
Kortfristiga skulder, icke räntebärande	27 343	2 069	2 875
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	994 303	226 398	232 072

1) Redovisade värden för finansiella tillgångar och skulder är antingen värderade till verkligt värde eller utgör en god approximation av verkligt värde.

2) Avser det tidigare moderföretaget OverHorizon (Cyprus) Plc.

MODERFÖRETAGETS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

TSEK	30 Sep 2019	30 Sep 2018	31 Dec 2018
Eget kapital vid årets ingång	229 197	504	504
Periodens totalresultat	38 573	-16 259	32
Nyemission, netto efter nyemissionskostnader	694 373	222 661	222 661
Utgivna teckningsoptioner	4 818	–	–
Ovillkorat aktieägartillskott	–	6 000	6 000
EGET KAPITAL VID PERIODENS UTGÅNG	966 960	212 906	229 197



Noter till moderföretagets resultat- och balansräkning

NOT 1: REDOVISNINGSPRINCIPER

Bolaget har upprättat delårsrapporten enligt Årsredovisningslagen (1995:1554) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. De redovisningsprinciper som tillämpats vid upprättandet av denna delårsrapport gäller för samtliga perioder och överensstämmer med de redovisningsprinciper som presenterats i Not 2 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper i Ovzon AB:s (publ) årsredovisning 2018.

NOT 2: TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE

Bolaget har fakturerat OverHorizon (Cyprus) Plc 828 TSEK för diverse omkostnader som debiterats Ovzon AB.

NOT 3: STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Inga förändringar per balansdagen sedan avlämnad årsredovisning 2018.

NOT 4: FORDRINGAR KONCERNFÖRETAG

	30 Sep 2019	31 Dec 2018
Fordringar koncernföretag, TSEK		
OverHorizon AB	313 820	50 197
OverHorizon OHO 1 Limited	154 444	136 672
OverHorizon Communications Group LLC	215	70
OverHorizon LLC	21 872	635
Total	490 351	187 574

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

NOT 5: HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Ingen händelse av vikt har inträffat efter balansdagen.



Alternativa nyckeltal

Bolaget redovisar alternativa nyckeltal i denna delårsrapport. De alternativa nyckeltalen ger värdefull kompletterande information till investerare och andra intressenter då de möjliggör utvärdering av bolagets prestation. De alternativa nyckeltal som redovisas i denna rapport kan skilja sig till beräkningssättet från liknande mått som används av andra bolag.

Justerat rörelseresultat

Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster.

Rörelsemarginal

Rörelsemarginal avser rörelseresultat i förhållande till nettoomsättningen.

Justerad rörelsemarginal

Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster i förhållande till nettoomsättningen.

Resultat per aktie

Periodens resultat i relation till genomsnittligt antal aktier. Genomsnittligt antal aktier beräknas som antalet aktier vid periodens slut multiplicerat med de antal dagar detta antal funnits under perioden och adderat med eventuellt annat antal aktier under perioden multiplicerat med de antal dagar detta eller dessa antal funnits under perioden, summan divideras med antal dagar under perioden.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.