

Rekordkvartal och händelserik start på 2023

Perioden januari–december 2022

- Nettoomsättningen ökade till 356 993 (191 378) TSEK
- Rörelseresultatet uppgick till -46 958 (-113 383) TSEK
- Resultat efter skatt uppgick till -2 079 (-83 854) TSEK.
- Resultat per aktie uppgick till -0,04 (-1,78) SEK
- Kassaflödet för perioden uppgick till -161 291 (208 880) TSEK
- Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för redovisningsåret 2022

Kvartalet oktober–december 2022

- Nettoomsättningen ökade till 101 109 (73 209) TSEK
- Rörelseresultatet uppgick till -8 685 (-29 030) TSEK
- Resultat efter skatt uppgick till -8 585 (-21 723) TSEK.
- Resultat per aktie uppgick till -0,17 (-0,42) SEK
- Kassaflödet för perioden uppgick till -57 250 (-59 266)

Väsentliga händelser under kvartalet

- Noora Jayasekara utsågs till CFO med start 1 november 2022
- Order på 2.9 MUSD för SATCOM-as-a-Service från GRC i Storbritannien
- Order på 16 MUSD för SATCOM-as-a-Service från U.S. DOD
- Order på 10 MSEK för SATCOM-as-a-Service från Swedish Space Corporation
- Order på 1 MUSD för SATCOM-as-a-Service från nya franska partnern Nigma

Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

- Besked om senareläggning av uppsändningen av Ovzon 3 och byte till SpaceX som launchpartner
- Besked om säkrad ytterligare finansiering genom lån och bekräftat intresse för nyemission
- Offentliggörande av preliminära finansiella siffror för fjärde kvartalet 2022
- Besked om genomfört riktad nyemission av aktier om 200 MSEK
- Kallelse till extra bolagsstämma den 3 mars 2023

Framtidsutsikter

- Bolagets bedömning är att omsättningen för 2023 blir högre än för 2022 och att uppsändning av Ovzon 3 sker i perioden juli till september 2023, förutsatt att den slutliga integrationen och testerna faller ut som planerat.

Nyckeltal

| | Okt-dec | Okt-dec | Jan-dec | Jan-dec |
|-----------------------------------|---------|---------|----------|----------|
| TSEK | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 |
| Nettoomsättning | 101 109 | 73 209 | 356 993 | 191 378 |
| Rörelseresultat | -8 685 | -29 030 | -46 958 | -113 383 |
| Periodens resultat efter skatt | -8 585 | -21 723 | -2 079 | -83 854 |
| Resultat per aktie, SEK | -0,17 | -0,42 | -0,04 | -1,78 |
| Totalt kassaflöde | -57 250 | -59 266 | -161 291 | 208 880 |
| Soliditet, % | 73 | 78 | 73 | 78 |
| Orderbok SATCOM services, MUSD | 20,8 | 29,1 | 20,8 | 29,1 |
| Aktiekurs vid periodens slut, SEK | 57,60 | 62,80 | 57,60 | 62,80 |

VD-kommentar

Rekordkvartal och händelserik start på 2023

Vi kan se tillbaka på ett starkt kvartal för Ovzon. Vi förlängde avtalet, med vår största kund det amerikanska försvaret, om 16 MUSD och breddade vår kundbas i Europa. Vårt fokus på att driva lönsam tillväxt gav stor effekt och vi signerade avtal med nya kunder i Sverige, England och Frankrike. Vi fick också vår första nya kund i Spanien i början på 2023. Tidigare i februari aviserade vi preliminära siffror för kvartal fyra – vårt starkaste hittills både avseende intäkter och resultat. Samtidigt meddelade vi att tidpunkten för uppsändningen av Ovzon 3 planeras till juli–september 2023 och kommer genomföras med SpaceX, vilket medfört att kostnaderna för projektet ökat. Vi har därför säkrat ytterligare finansiering genom ett utökat lån samt en riktad nyemission.



Bästa kvartalet i Ovzons historia

Låt oss ta det i tur och ordning. Det fjärde kvartalet blev det bästa någonsin för Ovzon med en försäljningstillväxt på 38 procent och klart förbättrad lönsamhet. Under kvartalet har vi lyckats utnyttja all satellitkapacitet och därutöver nyttjat vårt lager av mobila satellitterminaler på ett effektivt sätt. Än mer glädjande är att vi flyttat fram våra positioner avsevärt på den europeiska marknaden genom nya kontrakt, via partners, med främst militära och civila försvarsorganisationer i England, Frankrike, Sverige och efter kvartalets utgång även i Spanien. Vi börjar därmed se resultatet av alla de intensiva dialoger vi haft under året. Vi förnyade också kontrakt med det amerikanska och brittiska försvaret. Orderingen avseende Ovzon SATCOM-as-a-Service under kvartalet uppgick därmed till 17,8 MUSD. Förlängda och utökade relationer med befintliga kunder, breddad kundbas, lönsam tillväxt och lanseringen av Ovzon 3 kommer vara i fokus även under 2023. Vårt kassaflöde förbättras successivt, det trots att kvartalet påverkades negativt av ökat lager och sena kundinbetalningar. Vi arbetar alltid nära våra partners och vi är i en aktiv process att säkra försenade betalningar från en av våra återförsäljare.

Uppdaterad tidplan för Ovzon 3

Början på 2023 har också innefattat utmaningar. Under första delen på 2023 stod det klart för oss att vår tillverkningspartner Maxar försenats ytterligare i slutförandet av vår första egna satellit Ovzon 3. Det ledde till intensiva dialoger med den kontrakterade leverantören för uppsändning, Arianespace, för att hitta en ny möjlig tidpunkt för uppsändning, vilket Arianespace till slut inte kunde tillgodose. För att säkerställa flexibilitet och den mest optimala tidpunkten för uppsändning av satelliten ingick vi i stället ett avtal med SpaceX. Ovzon 3 kommer därmed senare i år, planerat i perioden juli–september 2023, att uppsändas med en Falcon 9-raket från Cape Canaveral, Florida. Även om vi är besvikna över förseningarna i satellittillverkningen är vi övertygade om marknadens efterfrågan på Ovzon 3, vilket bevisas av de fortsatt positiva signalerna från befintliga och nya kunder avseende Ovzon 3, Ovzon On-Board-Processor samt vår nya mobila satellitterminal Ovzon T7 och dess unika förmågor. Förseningen kommer inte att ha någon effekt på våra nuvarande affärsåtaganden eller nyförsäljning eftersom vi har tillgång till satellitkapacitet som garanterar pågående leveranser, service och försäljning.



Som en konsekvens av förseningen av Ovzon 3 har Intelsat General Communications (IGC) valt att verkställa sin uppsägningsrätt gällande förköpsåtagandet för Ovzon 3. Mot bakgrund av vår fortsatt goda relation och samarbetet med Intelsat och IGC samt den ökade efterfrågan på Ovzons tjänster gör vi bedömningen att detta inte kommer att ha någon inverkan på framtida intäkter för Ovzon 3.

Fortsatt stöd från större aktieägare och kreditpartner

Förseningen förväntas öka den totala kostnaden för satellitprojektet med cirka 25 MUSD. Vi har därför säkrat finansiering av detta genom att öka den nuvarande lånefaciliteten med P Capital Partners och genom en riktad nyemission om 200 MSEK mot ett flertal av bolagets större befintliga aktieägare såsom Öresund, Bure, Handelsbanken Fonder, Fjärde AP-fonden och AFA Försäkring samt nya aktieägare. Det starka engagemang och långsiktiga stöd som våra aktieägare och kreditgivare visat med kort framförhållning i denna situation är en enorm styrka för bolaget. Det visar också tilltron till den unika teknologin och det paradigmskifte avseende mobilitet, prestanda och tillförlitlighet som Ovzon 3 innebär.

Bra utgångsläge för 2023

Vi går in i 2023 med en stark framtidstro och ett stort driv. Detta av flera skäl. Vi är idag den enda leverantören i världen som kan leverera en unik integrerad satellitkommunikationstjänst (Ovzon SATCOM-as-a-Service) som inkluderar nätverk med stark bandbredd, mobila satellitterminaler, testad och säker koppling till internet och global support 365/24/7. Genom vår unika teknologi och integrerade lösningar levererar vi idag den högsta dataöverföringshastigheten och de minsta mobila satellitterminalerna på marknaden på ett säkert sätt. Vi kan också snabbt utöka vår kapacitet vid behov. Därutöver har vi stärkt organisationen med nya nyckelrekryteringar. Sist men inte minst kan vi genom vår samarbetsfokuserade partnerstrategi, närhet till slutkund och med egna insatser fortsätta bredda vår bas av kvalitativa kunder där tillförlitlig, snabb och fungerande satellitkommunikation är helt avgörande.

Per Norén, VD Ovzon



Om Ovzon

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

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.

Kort om Ovzon

Kundsegment

Försvar
Myndigheter
Räddningstjänster
NGOs
Media

Nyckeltrender

Ökade krav på

- Integrerade lösningar
- Bandbredd
- Mobilitet

Försäljning, MSEK





Finansiell översikt

Utveckling under perioden

| | Okt-dec | Jul-sep | Apr-jun | Jan-mar | Okt-dec | Jul-sep | Apr-jun | Jan-mar |
|----------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| TSEK | 2022 | 2022 | 2022 | 2022 | 2021 | 2021 | 2021 | 2021 |
| Nettoomsättning | 101 109 | 78 069 | 77 928 | 99 887 | 73 209 | 47 823 | 33 216 | 37 131 |
| Rörelseresultat | -8 685 | -11 954 | -8 810 | -17 508 | -29 030 | -22 785 | -30 910 | -30 658 |
| Periodens resultat e skatt | -8 585 | 2 024 | 16 263 | -11 780 | -21 723 | -12 339 | -38 538 | -11 254 |
| Resultat per aktie, SEK | -0,17 | 0,04 | 0,32 | -0,21 | -0,42 | -0,26 | -0,84 | -0,24 |
| Totalt kassaflöde | -57 250 | -60 406 | 51 933 | -95 568 | -59 266 | 144 516 | 218 032 | -94 402 |
| Soliditet, % | 73 | 71 | 73 | 79 | 78 | 80 | 78 | 95 |

Nettoomsättning och orderingång

Nettoomsättningen uppgick till 101 109 (73 209) TSEK i det fjärde kvartalet. Tillväxten i det fjärde kvartalet var 38 procent (118 procent), justerat för valutakurseffekter var tillväxten 16 procent (136 procent). Under fjärde kvartalet 2021 såldes produktionslagret till bolagets nya produktionspartner Syntronic om 19 247 TSEK. Justerat för denna engångseffekt var tillväxttakten för kvartalet 87 (60) procent och rensat för valutakurseffekter var tillväxten 57 (74) procent under kvartalet. Den högre omsättningen i det fjärde kvartalet är hänförligt delvis till nya avtal med kunder och det därmed högre kapacitetsutnyttjandet av tidigare långsiktigt inköpt satellitkapacitet, samt försäljning av terminaler.

Nettoomsättningen för helåret uppgick till 356 993 (191 378) TSEK vilket motsvarar en tillväxt om 87 (19) procent, justerat för valutakursförändringar var tillväxten 58 (28) procent. Justerat för engångseffekten i det fjärde kvartalet 2021 var tillväxttakten för helåret 107 (7) procent och rensat för valutakursförändringar 76 (15) procent. Den högre omsättningen för helåret 2022 är drivet nya avtal med kunder och det därmed högre kapacitetsutnyttjandet av tidigare långsiktigt inköpt satellitkapacitet, samt försäljning av terminaler.

Orderingången avseende SATCOM-as-a-Service uppgick för kvartalet till 17,8 (25,0) MUSD och för helåret till 21,08 (34,2) MUSD. Orderboken avseende olevererad SATCOM-as-a-Service uppgick vid periodens slut till 20,8 (29,1) MUSD.

Ovzons Satellite Managed Services Agreement (SMSA) med Intelsat General Communications LLC (IGC) inkluderade ett förköpsåtagande från IGC för Ovzon 3-tjänster på totalt 56,2 miljoner USD under tre år. Avtalet gav IGC en uppsägningsrätt om Ovzon 3 inte var i kommersiellt i bruk senast den 30 juni 2022 och IGC valde att nyttja den uppsägningsrätten i december 2022. Avtalet hade gett IGC exklusiva rättigheter att sälja på vissa marknader och genom uppsägningen återfår därmed Ovzon nu möjligheten att sälja direkt eller genom andra partners på dessa marknader. Avtalet innebar i princip ingen överenskommen ökning eller nyförsäljning och avtalet har därför inte inkluderats i Ovzons orderbok. Mot bakgrund av Ovzons goda relation och samarbete med Intelsat och IGC, och den ökade efterfrågan på Ovzons tjänster, är det företagets bedömning att detta inte kommer att ha någon inverkan på framtida intäkter för Ovzon 3.



Rörelseresultat

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till -8 685 (-29 030) TSEK. Rörelseresultatet har påverkats positivt delvis av förbättrat kapacitetsutnyttjande samt nya kontrakt och delvis av försäljningen av terminaler i kvartalet. Rörelsemarginalen i kvartalet uppgick till -4,3 (-19,8) procent. Rörelsemarginalen i kvartalet har påverkats positivt av ökad försäljning av tidigare osåld, långsiktigt inköpt kapacitet. Kvartalet påverkas negativt av en reservering av osäkra kundfordringar om 10 MSEK.

Rörelseresultatet för helåret uppgick till -46 958 (-113 383) TSEK och rörelsemarginalen för helåret uppgick till -6,6 (-29,6) procent. Lönsamheten har successivt påverkats positivt av att kapacitetsutnyttjandet i de långsiktigt inköpta styrbara antennerna på satelliterna förbättrades under året. Totalt har osåld kapacitet på de styrbara antennerna påverkat rörelseresultatet med -37 647 (-58 269) TSEK. Helåret har påverkats negativt av en reservering av osäkra kundfordringar om 16 (0) MSEK. Bolaget arbetar aktivt och nära kunden för att säkerställa betalningar, innefattande upprättandet av en betalningsplan.

Under andra kvartalet 2021 erhöll bolaget statliga bidrag i USA kopplade till Covid-19 om 1 789 TSEK. Rörelseresultatet belastades vidare av noteringskostnader om 2 282 TSEK kopplat till bolagets flytt till Nasdaq Stockholm under våren 2021.

Resultat efter skatt

Resultat efter skatt under kvartalet uppgick till -8 585 (-21 723) TSEK. Rensat för valutaomräkningar uppgick resultatet till -6 580 (-29 750) TSEK. Resultat per aktie uppgick till -0,17 (-0,42) SEK för kvartalet. För helåret uppgick resultat efter skatt till -2 079 (-83 854) TSEK och rensat för valutaomräkningar uppgick resultatet till -45 395 (-111 889) TSEK. Resultat per aktie uppgick till -0,04 (-1,78) SEK för helåret.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för kvartalet till -36 050 (17 321) TSEK och för helåret till -116 322 (-77 370) TSEK. Minskningen av kassaflödet från den löpande verksamheten är främst kopplat till ökat lager och sena kundinbetalningar.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick för kvartalet till -19 755 (-76 300) TSEK och för helåret till -146 384 (-273 814) TSEK. Investeringarna var främst hänförliga till utveckling av nya terminaler samt bolagets första egna satellit Ovzon 3, ett projekt som beräknas vara klart under perioden juli till december 2023 (se vidare not 8).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick för kvartalet till -1 445 (-288) TSEK och för helåret till 101 415 (560 063) TSEK. Under kvartalet har bolaget erlagt låneutgifter om totalt 16 996 (10 875) TSEK. Under året uppgick låneutgifterna till 57 541 (36 134) TSEK. Av låneutgifterna utgör erlagd ränta 16 259 TSEK för kvartalet och 48 754 TSEK för året. Dessa har aktiverats och redovisas därmed som en del av investeringsverksamheten i kassaflödesanalysen.

Av bolagets tillgängliga lånefacilitet om totalt 55 MUSD är 10 MUSD utnyttjat per balansdagen. Se vidare not 6.



Finansiell ställning

Koncernens likvida medel uppgick per balansdagen till 275 612 TSEK jämfört med 406 084 TSEK vid årets ingång. Eget kapital uppgick per den 31 december 2022 till 1 426 925 TSEK (1 450 268). Soliditeten uppgick till 73 (78) procent. Den räntebärande nettoskulden uppgick till 202 435 (-82 415), en ökning jämfört med föregående år. Nettoskuldssättningen ökade på grund av ökad lagerhållning av terminaler, negativ utveckling av rörelsekapital samt investeringar i framför allt Ovzon 3 vilka alla påverkat likvida medel negativt. Samtidigt har den långfristiga skulden ökat.

| Nettoskuld TSEK | 31 dec 2022 | 31 dec 2021 |
|--|------------------------|------------------------|
| Långfristiga skulder, räntebärande | 478 046 | 323 668 |
| Kortfristiga skulder, räntebärande | – | – |
| Likvida medel | -275 612 | -406 084 |
| Räntebärande nettoskuld | 202 435 | -82 415 |
| <i>varav leasingkulder</i> | <i>8 377</i> | <i>7 139</i> |
| Räntebärande nettoskuld exkl leasingkulder | 194 057 | -89 554 |
| Soliditet, % | 73 | 78 |
| Räntebärande nettoskuld / justerad EBITDA 12 månader, ggr | neg | 0,8x |

Övrig information

Utestående optioner

I samband med upptagandet av en subordinerad lånefacilitet om 200 000 TSEK den 3 juli 2019 emitterades 1 500 000 teckningsoptioner till de subordinerade långgivarna. Efter 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 t o m 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.

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.

Ledning och organisation

Antalet anställda i koncernen uppgick vid kvartalets slut till 43 (35) medarbetare. Bolagets CFO, Johan Brandt lämnade bolaget i slutet av september 2022. Noora Jayasekara utsågs till ny CFO för Ovzon den 11 oktober 2022. Hon började sin anställning i bolaget den 20 oktober 2022 och tillträdde tjänsten som CFO den 1 november 2022, se vidare not 11.

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 tydligt märkt av den senaste tiden i och med dess stora exponering mot dollar. När omvärldsläget stabiliseras kommer vi troligen att kunna se en kronförstärkning 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 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 kortsiktiga betalningsförmåga.

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 2021.

Moderbolaget

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

Moderbolagets nettoomsättning för kvartalet uppgick till 9 489 (9 950) TSEK med ett resultat efter finansiella poster på -6 646 (12 767) TSEK. Nettoomsättningen för året uppgick till 24 357 (24 818) TSEK med ett resultat efter finansiella poster om 54 144 (39 101) TSEK. Likvida medel per balansdagen är 224 933 TSEK och vid årets ingång 380 551 TSEK. Investeringar under året är 448 000 (362 000) TSEK. Eget kapital uppgick till 1 879 026 TSEK, jämfört med 1 824 122 TSEK vid årets ingång. Antalet anställda är 3 (2).

Aktier, aktiekapital och aktieägare

Antalet aktier i Ovzon AB uppgick per 31 december 2022 till 51 270 876 aktier med ett kvotvärde om 0,1 motsvarande ett aktiekapital om 5 127 087,60 kronor. Antalet aktieägare uppgick till 6 185. De åtta största aktieägarna vid periodens utgång var Investment AB Öresund (11,9 procent), Bure Equity AB (11,4 procent), Futur Pension (9,7 procent), Fjärde AP-fonden (9,1 procent), Handelsbanken Fonder (8,0 procent), AFA Försäkring (7,6 procent), Swedia Invest AB (6,1 procent), AB Stena Finans (3,2 procent). Övriga aktieägare innehav uppgick till (33,1 procent).

Framtidsutsikter

Bolagets bedömning är att omsättningen för 2023 blir högre än för 2022 och att uppsändning av Ovzon 3 sker i perioden juli till september 2023, förutsatt att den slutliga integrationen och testerna faller ut som planerat.



Webcast

I anslutning till denna delårsrapport kommer en webcast att hållas kl 14.00 (CEST), den 21 februari 2023. Ovzons VD Per Norén och CFO Noora Jayasekara presenterar resultatet och svarar på frågor.

Webbsändningen nås via följande länk:

<https://onlinexperiences.com/Launch/QReg/ShowUUID=088D4C9E-2761-48B9-89DB-A2FFBED2E559>

Om du önskar delta via telefonkonferens registrerar du dig via länken: <https://register.vevent.com/register/BI92974a8eea864af89477a314ef0cf6bc>

Efter registreringen får du telefonnummer och ett konferens-ID för att logga in till konferensen, via telefonkonferensen finns möjligheten att ställa frågor.

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

Finansiell kalender

| | |
|--------------------------------------|-----------------|
| Årsredovisning 2022 | 24 mars 2023 |
| Årsstämma 2023 | 20 april 2023 |
| Delårsrapport januari–mars 2023 | 27 april 2023 |
| Delårsrapport januari–juni 2023 | 18 augusti 2023 |
| Delårsrapport januari–september 2023 | 20 oktober 2023 |

Årsstämma

Ovzons årsstämma för 2023 kommer hållas i Solna den 20 april 2023. För mer information om årsstämman, se www.ovzon.com.

Valberedningen inför den ordinarie bolagsstämman 2023 består av representanter utsedda av de tre största ägarna, samt bolagets ordförande. Valberedningen består av Andreas Hofmann, utsedd av Investment AB Öresund, Sophie Hagströmer, utsedd av Bure Equity, Thomas Ehlin utsedd av Fjärde AP-fonden samt Magnus René, styrelseordförande Ovzon.

Aktieägare som önskar lämna förslag till Ovzons valberedning kan göra det via e-post till: andreas.hofmann@oresund.se eller på telefon 08 402 33 03 eller med brev till Ovzon AB, Attn.Valberedningen, Anderstorpsvägen 10, 171 54 Solna, senast den 15 mars 2023.

Utdelning

På årsstämman den 21 april 2022 beslutades att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2021. Styrelsen föreslår att kommande årsstämma beslutar att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2022.

Granskning av revisorer

Denna bokslutskommuniké har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.



Styrelsens och verkställande direktörens försäkran

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

Stockholm den 21 februari 2023

Per Norén
Verkställande direktör

Magnus René
Styrelseordförande

Anders Björkman
Styrelseledamot

Cecilia Driving
Styrelseledamot

Dan Jangblad
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 (publ)
Anderstorpsvägen 10
SE-171 54 Solna
+46 8 508 600 60
www.ovzon.com
Org nr 559079-2650

Finansiella rapporter, koncernen

Koncernens resultaträkning i sammandrag

| TSEK | Okt-dec 2022 | Okt-dec 2021 | Jan-dec 2022 | Jan-dec 2021 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Nettoomsättning ^{not 5} | 101 109 | 73 209 | 356 993 | 191 378 |
| Övriga rörelseintäkter | 11 412 | 3 026 | 27 206 | 10 535 |
| Inköpt satellitkapacitet och andra direkta kostnader | -57 600 | -68 370 | -245 450 | -177 313 |
| Övriga externa kostnader | -26 794 | -16 906 | -71 154 | -58 867 |
| Personalkostnader | -22 618 | -15 893 | -78 786 | -65 618 |
| Av- och nedskrivningar | -6 917 | -3 727 | -23 380 | -9 895 |
| Övriga rörelsekostnader | -7 277 | -369 | -12 386 | -3 602 |
| Rörelseresultat | -8 685 | -29 030 | -46 958 | -113 383 |
| Finansiella intäkter | 214 | 7 390 | 45 786 | 29 865 |
| Finansiella kostnader | -120 | -89 | -500 | -368 |
| Resultat efter finansiella poster ^{not 7} | -8 591 | -21 729 | -1 671 | -83 886 |
| Skatt | 6 | 7 | -407 | 32 |
| PERIODENS RESULTAT | -8 585 | -21 723 | -2 079 | -83 854 |
| <i>Periodens resultat hänförligt till:</i> | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | -8 585 | -21 723 | -2 079 | -83 854 |
| <i>Resultat per aktie före utspädning hänförligt till moderbolagets aktieägare, SEK</i> | | | | |
| | -0,17 | -0,42 | -0,04 | -1,78 |
| <i>Resultat per aktie efter utspädning</i> | | | | |
| | -0,17 | -0,42 | -0,04 | -1,78 |
| Medelantal aktier, st | 51 270 876 | 51 270 876 | 51 270 876 | 47 023 823 |

Koncernens rapport över totalresultat

| TSEK | Okt-dec 2022 | Okt-dec 2021 | Jan-dec 2022 | Jan-dec 2021 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Periodens resultat | -8 585 | -21 723 | -2 079 | -83 854 |
| Övrigt totalresultat: | | | | |
| <i>Poster som senare ska omklassificeras till resultaträkningen:</i> | | | | |
| - Omräkningsdifferenser | 13 364 | -4 193 | -22 182 | -11 085 |
| Övrigt totalresultat netto efter skatt | 13 363 | -4 193 | -22 182 | -11 085 |
| Periodens totalresultat | 4 778 | -25 916 | -24 261 | -94 939 |
| <i>Periodens totalresultat hänförligt till:</i> | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | 4 778 | -25 916 | -24 261 | -94 939 |
| Periodens totalresultat | 4 778 | -25 916 | -24 261 | -94 939 |



Koncernens balansräkning i sammandrag

| TSEK | 31 dec 2022 | 31 dec 2021 |
|---|------------------|------------------|
| TILLGÅNGAR * | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 59 478 | 23 862 |
| Materiella anläggningstillgångar ^{not 8} | 1 477 668 | 1 345 303 |
| Nyttjanderättstillgångar | 7 787 | 6 653 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 144 | 102 |
| Lager | 53 922 | 25 259 |
| Kortfristiga fordringar | 81 164 | 46 055 |
| Likvida medel | 275 612 | 406 084 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 1 955 776 | 1 853 318 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER * | | |
| Eget kapital | 1 426 925 | 1 450 268 |
| Långfristiga skulder, räntebärande ^{not 6} | 469 669 | 316 530 |
| Skulder avseende leasing, räntebärande | 8 377 | 7 139 |
| Garantiavsättningar | 1 400 | – |
| Kortfristiga skulder, icke räntebärande | 49 404 | 79 382 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 1 955 776 | 1 853 318 |

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

Koncernens förändring av eget kapital i sammandrag

| TSEK | 31 dec 2022 | 31 dec 2021 |
|--|------------------|------------------|
| Eget kapital vid årets ingång | 1 450 268 | 1 292 611 |
| Periodens totalresultat | -24 261 | -94 939 |
| Nyemission, netto efter nyemissionskostnader | - | 250 212 |
| Utgivna personaloptioner (IFRS 2 effekt) | 158 | 100 |
| Inbetalda teckningsoptioner | 761 | 2 283 |
| EGET KAPITAL VID PERIODENS UTGÅNG | 1 426 925 | 1 450 268 |



Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

| TSEK | Okt-dec 2022 | Okt-dec 2021 | Jan-dec 2022 | Jan-dec 2021 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital | -6 379 | -13 054 | -22 572 | -95 457 |
| Summa förändring i rörelsekapitalet | -29 671 | 30 376 | -93 750 | 18 087 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -36 050 | 17 321 | -116 322 | -77 370 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -19 755 | -76 300 | -146 384 | -273 814 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -1 445 | -288 | 101 415 | 560 063 |
| PERIODENS KASSAFLÖDE | -57 250 | -59 266 | -161 291 | 208 880 |
| | | | | |
| Likvida medel vid periodens början | 349 016 | 461 513 | 406 084 | 185 025 |
| Kursdifferens i likvida medel | -16 154 | 3 837 | 30 819 | 12 179 |
| LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT | 275 612 | 406 084 | 275 612 | 406 084 |

Finansiella rapporter, moderföretaget

Moderföretagets resultaträkning i sammandrag

| TSEK | Okt-dec 2022 | Okt-dec 2021 | Jan-dec 2022 | Jan-dec 2021 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Nettoomsättning | 9 489 | 9 950 | 24 357 | 24 818 |
| Övriga rörelseintäkter | 379 | 207 | 1 419 | 1 260 |
| Övriga externa kostnader | -5 088 | -3 900 | -15 655 | -15 233 |
| Personalkostnader | -2 672 | -3 303 | -9 822 | -10 613 |
| Rörelseresultat | 2 108 | 2 954 | 299 | 232 |
| Finansiella intäkter | 8 248 | 21 202 | 111 448 | 175 925 |
| Finansiella kostnader | -17 002 | -11 389 | -57 603 | -137 056 |
| Resultat efter finansiella poster ^{not 7} | -6 646 | 12 767 | 54 144 | 39 101 |
| Skatt | – | – | – | – |
| PERIODENS RESULTAT | -6 646 | 12 767 | 54 144 | 39 101 |

Moderföretagets rapport över totalresultat

| TSEK | Okt-dec 2022 | Okt-dec 2021 | Jan-dec 2022 | Jan-dec 2021 |
|--------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Periodens resultat | -6 646 | 12 767 | 54 144 | 39 101 |
| Övrigt totalresultat: | – | – | – | – |
| Periodens totalresultat | -6 646 | 12 767 | 54 144 | 39 101 |

Moderföretagets balansräkning i sammandrag

| TSEK | 31 dec 2022 | 31 dec 2021 |
|---|------------------|------------------|
| TILLGÅNGAR * | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 439 | – |
| Andelar i koncernföretag | 1 843 491 | 1 395 491 |
| Fordringar hos koncernföretag ^{not 12} | 283 176 | 375 136 |
| Kortfristiga fordringar | 1 457 | 654 |
| Likvida medel | 224 933 | 380 551 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 2 353 496 | 2 151 832 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER * | | |
| Eget kapital | 1 879 026 | 1 824 122 |
| Långfristiga skulder, räntebärande ^{not 6} | 469 669 | 316 530 |
| Kortfristiga skulder, icke räntebärande | 4 801 | 11 180 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 2 353 496 | 2 151 832 |

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



Moderföretagets förändring av eget kapital i sammandrag

| TSEK | 31 dec 2022 | 31 dec 2021 |
|--|------------------|------------------|
| Eget kapital vid årets ingång | 1 824 122 | 1 532 525 |
| Periodens totalresultat | 54 144 | 39 101 |
| Nyemission, netto efter nyemissionskostnader | - | 250 212 |
| Inbetalda teckningsoptioner | 761 | 2 283 |
| EGET KAPITAL VID PERIODENS UTGÅNG | 1 879 026 | 1 824 122 |

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. Bokslutskommunikén för perioden januari – december 2022 är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen. Upplýsningar enligt IAS 34 lämnas såväl i noter som på annan plats i bokslutskommunikén. De redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpas är i överensstämmelse med de som beskrivs i årsredovisningen för 2021. Nya och ändrade IFRS-standarder och tolkningar med tillämpning från 2022 har inte väsentligt påverkat de finansiella rapporterna.

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 upplýsningar 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 innehåller 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: Leasing

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 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: Nettoomsättningen

| Nettoomsättningens fördelning | Koncernen | | | |
|-------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | Okt-dec 2022 | Okt-dec 2021 | Jan-dec 2022 | Jan-dec 2021 |
| Satellitjänster | 80 574 | 53 961 | 293 475 | 169 798 |
| Terminaler | 19 997 | - | 60 377 | 2 332 |
| Övrigt | 538 | 19 247 | 3 141 | 19 247 |
| Summa | 101 109 | 73 209 | 356 993 | 191 378 |



| Nettoomsättning per geografi | Koncernen | | | Jan-dec 2021 |
|------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | Okt-dec 2022 | Okt-dec 2021 | Jan-dec 2022 | |
| Europa | 56 191 | 22 845 | 109 045 | 35 332 |
| USA | 44 918 | 50 364 | 247 948 | 156 046 |
| Summa | 101 109 | 73 209 | 356 993 | 191 378 |

Not 6: Finansiering

Bolaget tecknade under 2019 en senior lånefacilitet om 60 miljoner USD för att säkerställa finansieringen av den egna satelliten Ovzon 3. Av lånefaciliteten avropades 35 MUSD under 2021 och under det första kvartalet 2022 har 5 MUSD av den utnyttjade delen av faciliteten förfallit. Under det andra kvartalet 2022 har ytterligare 10 MUSD avropats. Totalt utnyttjad facilitet per balansdagen uppgår därmed till 10 MUSD. Lånet löper över upp till 6 år med en ränta på USD 3m Libor + 10 procent.

Not 7: Finansnetto

Koncernens finansnetto utgörs primärt av valutaeffekter på den del av bolagets nettolikviditet och koncernmellanhavanden som hålls i US-dollar. Aggregerade valutaeffekter redovisas netto vilket innebär att enskilda kvartal kan presentera negativa intäkter eller positiva kostnader.

Moderbolagets finansnetto inkluderar, jämte ovanstående poster, vidaredebiterade låneutgifter till Ovzon Sweden AB om 16 996 TSEK för kvartalet och 57 540 TSEK för året.

Not 8: Pågående nyanläggning avseende materiell anläggningstillgång och förskott

Pågående investering avser bolagets egen satellit Ovzon 3, satelliten beräknas vara färdigställd under perioden juli till september 2023.

| Pågående investering: Ovzon 3, TSEK | 31 dec 2022 | 31 dec 2021 |
|---|------------------|------------------|
| Ingående upparbetade kostnader och erlagda förskott | 1 320 279 | 986 947 |
| Under året upparbetade kostnader och erlagda förskott | 120 257 | 317 173 |
| Omräkningsdifferens | - | 16 158 |
| Utgående ackumulerade aktiverade kostnader ¹⁾ | 1 440 536 | 1 320 279 |
| Ingående nedskrivningar | -12 297 | -12 297 |
| Årets nedskrivningar | - | - |
| Utgående ackumulerade nedskrivningar | -12 297 | -12 297 |
| Utgående redovisat värde | 1 428 239 | 1 307 982 |

1) Av totala investeringar i Ovzon 3 avser 34 561 (23 703) TSEK internt arbete.



Då delar av lånefaciliteten är utnyttjad sedan april 2021 har låneutgifter om 57 540 TSEK aktiverats 2022. Dessa ingår i årets upparbetade kostnader och erlagda förskott.

I september 2022 såldes en delkomponent i Ovzon 3 projektet från Ovzon LLC till Ovzon Sweden AB, därav existerar ingen omräkningsdifferens längre i Ovzon 3 projektet.

Not 9: Skatt

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

Not 10: Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Av koncernens likvida medel utgörs 3 864 (7 023) TSEK av spärrade medel.

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

| Ställda säkerheter | Koncernen | | Moderbolaget | |
|------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 31 dec 2022 | 31 dec 2021 | 31 dec 2022 | 31 dec 2021 |
| Aktier i dotterbolag | 1 018 920 | 1 048 753 | 1 843 491 | 1 395 491 |
| Fodringar hos koncernföretag | – | – | 246 517 | 375 136 |
| Spärrade bankmedel | 3 864 | 7 023 | – | – |
| Summa | 1 022 784 | 1 055 776 | 2 090 008 | 1 770 627 |

Not 11: Händelser efter balansdagen

Bolaget meddelade under februari en senareläggning av uppsändningen av Ovzon 3 och ett byte till SpaceX som launchpartner. Bolaget meddelade samtidigt att ytterligare finansiering har säkrats genom lån och bekräftat intresse för nyemission. Med anledning av detta valde bolaget samtidigt att offentliggöra preliminära finansiella siffror för fjärde kvartalet 2022. Bolaget har också offentliggjort avsikt och genomfört en riktad nyemission om 200 MSEK, samt kallat till en extra stämma den 3 mars 2023.

Not 12: Transaktioner med närstående

| Totala fordringar koncernföretag, TSEK | 31 dec 2022 | 31 dec 2021 |
|--|----------------|----------------|
| Ovzon Sweden AB | 489 | 9 112 |
| OverHorizon OHO 1 Limited | 34 914 | 32 799 |
| Ovzon LLC | 246 516 | 332 379 |
| Ovzon US LLC | 1 256 | 845 |
| Total | 283 176 | 375 136 |



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.

Då delar av moderbolagets lånefacilitet för finansiering av Ovzon 3 fortsatt utnyttjats har låneutgifter om 16 996 TSEK debiterats Ovzon Sweden AB under kvartalet och 57 540 TSEK under året.



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 och justerad EBITDA

Rörelseintäkter, rörelseresultat respektive 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.

Orderbok

Det samlade värdet av erhållna beställningar som ännu ej levererats.

Orderingång

Värdet av erhållna nya beställningar.

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.

Räntebärande nettoskuld

Upplåning exklusive räntederivat med avdrag för likvida medel och räntebärande tillgångar. Nettoskulden används till att på ett enkelt sätt åskådliggöra och bedöma koncernens möjligheter till att leva upp till finansiella åtaganden.

Rörelsemarginal

Rörelsemarginal avser rörelseresultat i förhållande till nettoomsättningen.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansslutningen.