

Delårsrapport

Januari–mars 2023

Ovzon.com

Händelserik start på 2023

Kvartalet januari–mars 2023

- Nettoomsättningen uppgick till 57 (100) MSEK. Justerad nettoomsättning uppgick till 57 (97) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till -23 (-18) MSEK. Justerat rörelseresultat uppgick till -34 (-18) MSEK
- Resultat efter skatt uppgick till -19 (-12) MSEK
- Resultat per aktie uppgick till -0,37 (-0,23) SEK
- Kassaflödet för perioden uppgick till -72 (-96) MSEK

Framtidsutsikter

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

Väsentliga händelser under kvartalet

- Besked om senareläggning av uppsändningen av Ovzon 3 och byte till SpaceX som uppsändningspartner
- Genomfört riktad nyemission om 200 MSEK och säkrat ytterligare finansiering genom lån för att finansiera bytet av launchpartner och försening av Ovzon 3
- Resultat för 2022 belastas av nya reserveringar om 34 MSEK
- Förlängd regulatorisk tidsfrist gällande banposition för Ovzon 3
- Första ordern i Spanien via partnern Aicox Solutions

Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

- Uppföljningsorder om 0,6 MUSD från franska partnern Nigma Conseil

NYCKELTAL

MSEK	Jan–mar 2023	Jan–mar 2022	Jan–dec 2022
Nettoomsättning	57	100	357
Rörelseresultat	-23	-18	-81
Periodens resultat efter skatt	-19	-11	-36
Orderbok	134	208	218
Resultat per aktie, SEK	-0,37	-0,23	-0,71
Soliditet, %	74	79	72
Aktiekurs vid periodens slut, SEK	37,8	50,7	57,6

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

Vision

Connecting the world's critical missions via satellite.

Affärsidé

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

Verksamhetsmål

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

60

Mbps
i sändningshastighet

PERFORMANCE

6

kilo
väger bolagets terminal Ovzon T6

MOBILITY

99,9

procent
i service uptime

RESILIENCY



Händelserik start på 2023

Det första kvartalet var på många plan intensivt för Ovzon. Vi har tvingats hantera ett antal utmaningar under kvartalet såsom en försening av Ovzon 3, byte av uppsändningspartner, utökad lånefinansiering samt en riktad nyemission till följd av förseningen. Dessutom har vi gjort ytterligare reserveringar för osäkra kundfordringar och således även en revidering av vårt resultat för 2022. På den positiva sidan tecknade vi, i slutet på 2022, avtal med nya kunder via partners i Sverige, England och Frankrike. Det följdes upp av vår första kund i Spanien i januari och i slutet av kvartalet fick vi en uppföljningsorder från vår franska partner. Leveranserna avseende dessa kontrakt har påbörjats under kvartalet.

Händelserik inledning på året

I början av året blev det tydligt att vår tillverkningspartner Maxar försenats ytterligare i slutförandet av vår första egna satellit Ovzon 3, vilket i sin tur gjorde att vi tvingades senarelägga tidpunkten för uppsändning av satelliten. För att säkerställa flexibilitet och en optimal tidpunkt för uppsändning ingick vi ett avtal med en ny leverantör och valet föll på att byta från Arianespace till SpaceX. Arbetet med satelliten är nu i en intensiv slutfas. Vår bedömning är fortsatt att uppsändningen av Ovzon 3 sker i perioden juli till september 2023 förutsatt att den slutliga integrationen och testerna faller ut som planerat. Det finns dock fortfarande en viss osäkerhet kring den exakta tiden för färdigställandet, vilket potentiellt kan leda till ytterligare någon försening.

I mars fick vi ett positivt besked att vår regulatoriska tidsfrist för användandet av spektrumet för banpositionen 59,7° öst förlängts – en position som avses användas för Ovzon 3.

Oavsett förseningen ser vi fortsatt starka signaler från befintliga och nya kunder avseende Ovzon 3 och de nya unika kommunikationsmetoder som satelliten möjliggör.

Reserveringar för osäkra kundfordringar

Förseningen av Ovzon 3 och dess konsekvenser ökar den totala kostnaden för projektet med cirka 25 MUSD. Finansieringen av detta säkrades under kvartalet genom en ökning av den befintliga lånefaciliteten med P Capital Partners och en riktad nyemission mot ett flertal av bolagets större befintliga ägare samt nya institutionella investerare.

Strax efter vi publicerat vårt bokslut för 2022 i februari framkom ny

information avseende bolagets italienska återförsäljares förmåga att fullgöra sina betalningsåtaganden till Ovzon. Oaktat den betalningsplan vi kommit överens om, i kombination med en pant i den italienska återförsäljarens tillgångar, valde vi att göra ytterligare reserveringar för kundfordringar. Detta belastar vårt resultat för fjärde kvartalet och helåret 2022 med ytterligare 34 MSEK.



Långa ledtider att stänga affärer

Nettoomsättningen för det första kvartalet uppgick till 57 MSEK. Om-sättningen är lägre än motsvarande kvartal föregående år, vilket till stor del förklaras av fjolårets stora leverans av mobila satellitterminaler till U.S. DOD. Vi har också valt att inte redovisa intäkter i kvartalet från vår italienska återförsäljare om 21,8 MSEK (2,1 MUSD). Ordergång under kvartalet uppgick till 0,4 MUSD, motsvarande cirka 4 MSEK. Vi har stärkt vår position på marknaden och vi ser positivt på de order som tecknats. Samtidigt är vi inte nöjda med de relativt långa ledtider vi har för att stänga större affärer. Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till -23 MSEK. Vårt fokus ligger på att förbättra lönsamheten genom att öka kapacitetsutnyttjande av den inhyrda satellitkapaciteten.

Stort fokus på lönsam tillväxt under resten av 2023

Vi tar oss an resten av 2023 med fortsatt fokus på att färdigställa och sända upp Ovzon 3 med sin unika Ovzon On-Board-Processor samt lansera vår senaste mobila satellitterminal Ovzon T7. Detta i kombination med fortsatt nära dialog och engagemang med återförsäljare och slutkunder för att skapa affärer och utnyttja den ökade efterfrågan vi ser. Vi har stärkt vår organisation med nyckelkompetenser inom affärsutveckling, tillväxt och leverans av våra viktiga teknikprojekt.

Den tuffa starten på året till trots är jag stolt över att Ovzon i februari utnämndes till ett av de tio hetaste företagen i satellitindustrin av det ledande och erkända nyhets- och analysföretaget Via Satellite.

Vår agenda inför det kommande året är tydlig. Vårt kommersiella fokus är fortsatt på försvar, räddningstjänster och NGO:er i USA och Europa. Vi har flyttat fram vår position och arbetar nu närmare med befintliga och nya partners i kombination med slutkunderna. Vi vet att vi kommer att kunna möta omvärldens snabbt ökande behov av säkra, snabba och mobila kommunikationslösningar.

PER NORÉN, VD OVZON

Utmärkelse från erkänd branschaktör

Satellitbranschens framstående nyhets- och analysföretag Via Satellite har valt Ovzon till ett av de tio hetaste företagen inom satellitbranschen.

Via Satellite lyfter Ovzons tillväxt, unika karaktär och värdeerbjudande:

“Ovzon sticker ut från mängden av europeiska rymdföretag tack vare en mångfacetterad strategi där satellitkapaciteten och terminalerna kombineras i en SATCOM-as-a-Service-lösning. Kombinationen av egna satelliter, terminaler och dess SATCOM-as-a-Service-erbjudande är en av de mest spännande komponenterna i företagets strategi. Företaget vill bli de-facto standard för SATCOM-as-a-Service för organisationer med kritiska uppdrag och höga krav.”



Finansiell översikt

Nettoomsättning och ordergång

Kvartalet

Nettoomsättningen uppgick till 57 (100) MSEK i det första kvartalet. Justerad nettoomsättning uppgick till 57 (97) MSEK, då jämförelsekvartalet också innehåller en kompensation avseende försäljningen av produktionslagret till Syntronic om 3 MSEK. Tillväxten i det första kvartalet var -43 (169) procent och justerat för valutakurseffekter var tillväxten -46 (132) procent. Under första kvartalet 2022 levererades ett stort antal mobila satellitterminaler till det amerikanska försvaret relaterat till de under andra och fjärde kvartalet 2021 inkomna order, om totalt 39 MSEK. Motsvarande leveranser har inte skett i samma omfattning under första kvartalet 2023, vilket till stora delar förklarar nedgången, se vidare not 5.

I nettoomsättning för det första kvartalet ingår ej heller intäkter från bolagets italienska återförsäljare avseende leveranser till den italienska räddningstjänsten. På grund av nuvarande osäkerheter avseende kundens betalningsförmåga har periodens fakturerade leveranser uppgående till ett värde av 2,1 MUSD (21,8 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.

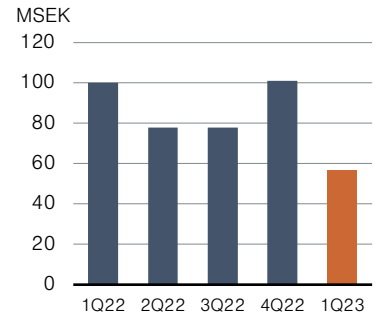
Nettoomsättningen för Ovzon SATCOM-as-a-Service uppgick till 54 MSEK (58), se vidare not 5.

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

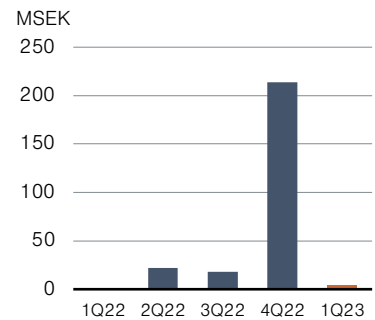
Orderboken uppgick vid periodens slut till 13 (22) MUSD motsvarande 134 (208) MSEK.

Den fallande utvecklingen i orderboken förklaras i huvudsak av att den nuvarande ordern med italienska räddningstjänsten avslutas i april 2023. Diskussion om förlängning pågår med slutkunden.

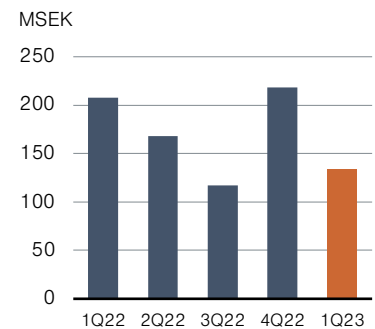
Nettoomsättning



Ordergång



Orderbok



UTVECKLING KVARTALSÖVERSIKT

MSEK	Jan-mar 2023	Okt-dec 2022	Jul-sep 2022	Apr-jun 2022	Jan-mar 2022	Okt-dec 2021	Jul-sep 2021	Apr-jun 2021
Nettoomsättning	57	101	78	78	100	73	48	33
Rörelseresultat	-23	-43	-12	-9	-18	-29	-23	-31
Periodens resultat efter skatt	-19	-43	2	16	-12	-22	-12	-11
Orderbok	134	218	117	168	208	302	121	107
Resultat per aktie, SEK	-0,37	-0,85	0,04	0,32	-0,21	-0,42	-0,26	-0,24
Totalt kassaflöde	72	-57	-60	52	-96	-59	145	-94
Soliditet, %	74	73	71	73	79	-78	80	95

FINANSIELL ÖVERSIKT

Rörelseresultat

Kvartalet

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till -23 (-18) MSEK. Rörelseresultatet har påverkats negativt delvis av lägre leverans av SATCOM-as-a-Service och delvis av färre antal levererade mobila satellitterminaler under kvartalet jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Under kvartalet påverkades rörelseresultatet positivt om 11 MSEK relaterat till återbetalningen från uppsändningspartnern Arianespace. När denna positiva valutakurseffekt exkluderas från rörelseresultatet uppgår det justerade rörelseresultatet till -34 MSEK. Rörelsemarginalen i kvartalet uppgick till -41 (-18) procent. Rörelsemarginalen i kvartalet har påverkats negativt av högre omkostnader avseende försäljning och personal.

Resultat efter skatt

Kvartalet

Resultat efter skatt under kvartalet uppgick till -19 (-11) MSEK. Justerat för valutakurseffekter uppgick resultatet till -22 (-15) MSEK. Resultat per aktie uppgick till -0,37 (-0,23) SEK för kvartalet.

Kassaflöde

Kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för kvartalet till -5 (-67) MSEK. Förbättringen av kassaflödet från den löpande verksamheten är främst kopplat till minskat rörelsekapital.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick för kvartalet till -116 (-29) MSEK. Investeringarna var främst hänförliga till utveckling av nya mobila satellitterminaler samt bolagets första egna satellit Ovzon 3, ett projekt som beräknas vara klart under perioden juli till september 2023 (se vidare not 8).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick för kvartalet till 193 (0) MSEK kopplat till tidigare kommunicerad riktad nyemission. Under kvartalet har bolaget erlagt låneutgifter om totalt 19 (10) MSEK. Av låneutgifterna utgör erlagd ränta 17 (8) MSEK för kvartalet. Dessa har aktiverats och redovisas därmed som en del av investeringsverksamheten i kassaflödesanalysen.

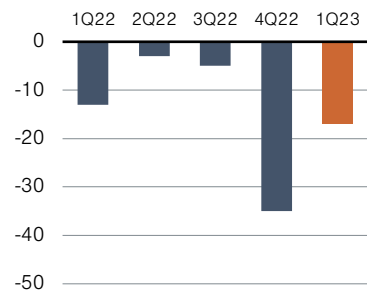
Finansiell ställning

Koncernens likvida medel uppgick per balansdagen till 346 MSEK jämfört med 276 MSEK vid årets ingång. Eget kapital uppgick per den 31 mars 2023 till 1 568 (1 435) MSEK. Soliditeten uppgick till 74 (79) procent. Den räntebärande nettoskulden uppgick till 126 (18) MSEK, en ökning jämfört med föregående år. Nettoskuldssättningen ökade 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 (673 MSEK), är 20 MUSD (207 MSEK), outnyttjat per balansdagen. Se vidare not 6.

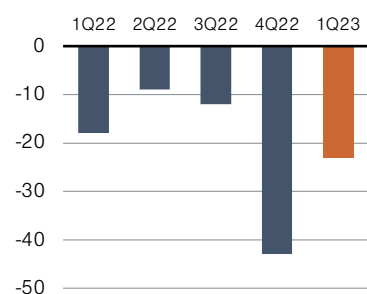
EBITDA

MSEK



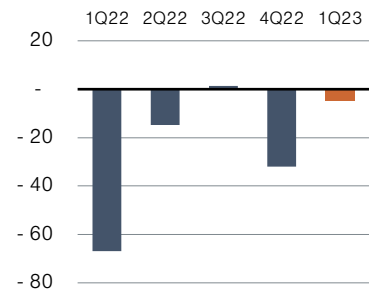
Rörelseresultat

MSEK



Kassaflöde från löpande verksamheten

MSEK



Övrig information

Medarbetare

Antalet anställda i koncernen uppgick vid kvartalets slut till 44 (36) medarbetare.

Aktier, aktiekapital och aktieägare

Antalet aktier i Ovzon AB uppgick per 31 mars 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 6 338.

Aktieägare	Antal aktier	%
Bure Equity	6 984 629	12,5
Investment AB Öresund	6 763 985	12,1
Futur Pension	5 603 288	10,0
Handelsbanken Fonder	5 238 651	9,4
Fjärde AP-fonden	5 141 065	9,2
AFA Försäkring	4 238 599	7,6
Staffan Persson	3 152 281	5,6
Stena	1 772 954	3,2
Avanza Pension	914 228	1,6
Per Wahlberg	676 046	1,3

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 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 desamma 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 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.

ÖVRIG INFORMATION

Vid årsstämman den 13 april 2021 beslutades om att emittera maximalt 1 100 000 optioner under "Teckningsoptionsprogram 2021/2024". Bolagets ledningsgrupp har tecknat totalt 410 000 optioner och övrig personal har tecknat sammanlagt 186 000 optioner. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny aktie i Bolaget till en kurs om 145,6 SEK per aktie. Om samtliga tilldelade optioner används i optionsprogrammet sker en utspädning om 1,2 procent av aktierna och rösterna i bolaget. Nyttjandeperioden för teckningsoptionerna löper från den 15 maj 2024 till och med den 15 juni 2024.

Vid årsstämman den 21 april 2022 beslutades att emittera maximalt 450 000 optioner under två incitamentsprogram: "Teckningsoptionsprogram 2022/2025 (maximalt 225 000 teckningsoptioner som överlåts till marknadsvärde) och Personaloptionsprogram 2022/2025" (maximalt 225 000 personaloptioner som ges ut vederlagsfritt). Under maj tecknade bolagets ledningsgrupp maximalt antal tilldelade optioner, totalt 250 000 stycken och övrig personal tecknade sammanlagt 140 000 optioner. Nyanställda under andra halvan av 2022 erbjöds i december 2022 att teckna kvarvarande optioner varav totalt 25 000 optioner samt 10 000 personaloptioner tecknades. Varje teckningsoption respektive personaloption berättigar till teckning av en ny aktie i Bolaget till en kurs om 80,93 SEK per aktie. Om samtliga emitterade optioner används i optionsprogrammen sker en utspädning om 0,9 procent av aktierna och rösterna i bolaget. Nyttjandeperioden för teckningsoptionerna löper från den 1 juni 2025 till och med den 30 juni 2025.

Moderbolaget

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

Moderbolagets nettoomsättning för kvartalet uppgick till 5 (5) MSEK med ett resultat efter finansiella poster på 2 (9) MSEK. Likvida medel per balansdagen är 299 MSEK och vid årets ingång 225 MSEK. Eget kapital uppgick till 2 074 (1 833)

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 20 april 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=5C3AA446-7320-4458-9723-9526BB246BD4>

Om du önskar delta via telefonkonferens registrerar du dig via länken: <https://register.vevent.com/register/BI4d15d76db7a0431b902aa5fa8ea7915a>

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

Delårsrapport jan–jun 2023: 18 augusti 2023

Delårsrapport jan–sep 2023: 20 oktober 2023

Bokslutskommuniké jan-dec 2023: 23 februari 2024

Årsstämma

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

ÖVRIG INFORMATION

Granskning av revisorer

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

Verkställande direktörens försäkran

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 20 april 2023

Per Norén
Verkställande direktör

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
www.ovzon.com
Org nr 559079-2650

Denna information är sådan information som Ovzon AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning 596/2014. Informationen i detta pressmeddelande har publicerats genom nedanstående kontaktpersons försorg, vid den tidpunkt som anges av Ovzon AB:s (publ) nyhetsdistributör Cision vid publiceringen av detta pressmeddelande.

Finansiella rapporter, koncernen

Koncernens resultaträkning

MSEK	Not	Jan-mar 2023	Jan-mar 2022	Jan-dec 2022
Rörelsens intäkter m.m				
Nettoomsättning	5	57	100	357
Aktiverat arbete för egen räkning		4	3	13
Övriga rörelseintäkter		12	0	14
Rörelsens kostnader				
Inköpt satellitkapacitet och andra direkta kostnader		-52	-83	-246
Övriga externa kostnader		-15	-14	-105
Personalkostnader		-21	-17	-79
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar		-7	-4	-23
Övriga rörelsekostnader		-2	-2	-12
Rörelseresultat		-23	-18	-81
Finansiella intäkter	7	4	6	46
Finansiella kostnader	7	0	0	0
Resultat efter finansiella poster		-19	-11	-36
Skatt	9	0	-1	0
PERIODENS RESULTAT		-19	-12	-36
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare		-19	-12	36
Resultat per aktie före utspädning hänförligt till moderbolagets aktieägare, SEK		-0,37	-0,23	-0,71
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		-0,37	-0,23	-0,71
Vägt genomsnittligt antal aktier, st		52 337 340	51 270 876	51 270 876

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	Not	Jan-mar 2023	Jan-mar 2022	Jan-dec 2022
Periodens resultat		-19	-12	-36
Övrigt totalresultat:				
Poster som senare ska omklassificeras till resultaträkningen:				
- Omräkningsdifferenser		2	-3	-22
Övrigt totalresultat netto efter skatt		2	-3	-22
PERIODENS TOTALRESULTAT		-18	-15	-58
Periodens totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare		-18	-15	-58

FINANSIELLA RAPPORTER

Koncernens balansräkning

MSEK	Not	31 mar 2023	31 mar 2022	31 dec 2022
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten		40	0	34
Patent		25	24	26
		65	24	59
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier, verktyg och installationer		41	50	43
Nyttjanderättstillgångar		6	9	8
Pågående nyanläggningar och förskott	8	1 542	1 327	1 435
		1 589	1 385	1 485
Finansiella anläggningstillgångar				
Uppskjuten skattefordran	9	0	0	0
		0	0	0
Summa anläggningstillgångar		1 654	1 409	1 545
Omsättningstillgångar				
Varulager		54	24	54
		54	24	54
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar		31	44	30
Övriga fordringar		6	19	5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		25	5	12
		62	68	47
Likvida medel		346	316	276
Summa omsättningstillgångar		462	408	377
SUMMA TILLGÅNGAR		2 116	1 817	1 922

FINANSIELLA RAPPORTER

Koncernens balansräkning fortsättning

MSEK	Not	31 mar 2023	31 mar 2022	31 dec 2022
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital		6	5	5
Övrigt tillskjutet kapital		2 006	1 813	1 813
Reserver		-15,4	2	-17
Ansamlad förlust inklusive periodens resultat		-428	-382	-408
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		1 568	1 435	1 393
Summa eget kapital		1 568	1 435	1 393
Långfristiga skulder				
Upplåning		466	324	470
Leasingskulder		7	9	8
Övriga avsättningar		1	1	1
		474	335	479
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		26	12	20
Aktuella skatteskulder		-	1	0
Övriga skulder		2	4	2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		45	31	27
		74	47	49
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		2 116	1 817	1 922

Koncernens förändring av eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Ansamlad förlust inkl årets resul-	Summa Eget kapital
Ingående eget kapital per 2022-01-01	5	1 812	5	-372	1 450
Periodens resultat	-	-	-	-12	-12
Övrigt totalresultat	-	-	-3	-	-3
Summa totalresultat	-	-	-3	-12	-15
Teckningsoptioner	-	-	-	-	-
Nyemission	-	-	-	-	-
Kostnader hänförliga till emission	-	-	-	-	-
Personaloptioner	-	-	-	-	-
S:a transaktioner med aktieägare	-	-	-	-	-
Ingående eget kapital per 31 mars 2022	5	1 812	2	-384	1 435

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Ansamlad förlust inkl årets resul-	Summa Eget kapital
Ingående eget kapital per 2023-01-01	5	1 813	-17	-408	1 393
Periodens resultat	-	-	-	-19	-19
Övrigt totalresultat	-	-	2	-	2
Summa totalresultat	-	-	2	-19	-18
Teckningsoptioner	-	-	-	-	-
Nyemission	0	200	-	-	200
Kostnader hänförliga till emission	-	-7	-	-	-7
Personaloptioner	-	-	-	-	-
S:a transaktioner med aktieägare	-	193	-	-	193
Ingående eget kapital per 31 mars 2023	6	2 006	-15	-428	1 568

FINANSIELLA RAPPORTER

Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	Not	Jan-mar 2023	Jan-mar 2022	Jan-dec 2022
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat		-23	-18	-81
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		8	4	26
Erhållen ränta m.m.		1	-	2
Erlagd ränta m.m.		0	0	0
Betald inkomstskatt		0	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital				
Minskning(+)/ökning(-) av varulager		0	1	-29
Minskning(+)/ökning(-) av kundfordringar		-1	-12	2
Minskning(+)/ökning(-) av kortfristiga fordringar		-15	-10	-3
Minskning(-)/ökning(+) leverantörsskulder		7	-40	-32
Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder		18	7	2
Summa förändring i rörelsekapitalet		10	-53	-60
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-5	-67	-112
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-6	-	-34
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-112	-29	-129
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		2	-	12
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-116	-29	-151
Finansieringsverksamheten				
Nyemission		200	-	-
Kostnader i samband med emission		-7	-	-
Erhållen ersättning för teckningsoptioner		-	-	1
Amortering av leasingkulder		0	-	-1
Upptagna lån		-	-	102
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		193	-	102
Periodens kassaflöde		72	-96	-161
Likvida medel vid periodens början		276	406	406
Kursdifferens i likvida medel		-1	5	31
Likvida medel vid periodens slut		346	316	276

Finansiella rapporter, moderföretaget

Moderföretagets resultaträkning

MSEK	Not	Jan-mar 2023	Jan-mar 2022	Jan-dec 2022
Rörelsens intäkter m.m.				
Nettoomsättning		5	5	24
Övriga rörelseintäkter		1	0	1
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader		-6	-4	-16
Personalkostnader		-3	-2	-10
Rörelseresultat		-4	-1	0
Resultat från finansiella poster				
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		6	52	111
Räntekostnader och liknande resultatposter		-0	-42	-58
		6	10	54
Resultat efter finansiella poster		2	9	54
Skatt		-	-	-
PERIODENS RESULTAT		2	9	54

Moderföretagets rapport över totalresultat

MSEK	Not	Jan-mar 2023	Jan-mar 2022	Jan-dec 2022
Periodens resultat		2	9	54
Övrigt totalresultat:		-	-	-
PERIODENS TOTALRESULTAT		2	9	54

Moderbolagets balansräkning

MSEK	Not	31 mar 2023	31 mar 2022	31 dec 2022
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Övriga immateriella tillgångar		0	-	0
		0	-	0
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag		1 843	1 395	1 843
Fordringar hos koncernföretag	12	281	384	283
		2 124	1 780	2 127
Summa anläggningstillgångar		2 125	1 780	2 127
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar				
Fordringar hos koncernföretag	12	108	87	-
Övriga fordringar		0	4	1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		20	0	1
		128	91	1
Likvida medel		299	295	225
Summa omsättningstillgångar		426	387	226
SUMMA TILLGÅNGAR		2 551	2 166	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	1 819	1 820
Periodens resultat		2	9	54
		2 068	1 828	1 874
Summa eget kapital		2 074	1 833	1 879
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		466	324	470
		466	324	470
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		2	0	1
Skulder till koncernföretag		5	-	-
Aktuella skatteskulder		-	-	0
Övriga skulder		1	2	1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		3	7	3
		11	9	5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		2 551	2 166	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–mars 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

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

	Jan-mar 2023	Jan-mar 2022	Jan-dec 2022
SATCOM-as-a-Service			
Italien	–	4	66
USA	47	52	208
Övriga länder	8	2	20
Summa	54	58	294

	Jan-mar 2023	Jan-mar 2022	Jan-dec 2022
Terminaler			
Italien	–	–	–
USA	–	39	40
Övriga länder	3	3	23
Summa	3	42	63

Summa	57	100	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 och under det första kvartalet 2022 har 5 MUSD (52 MSEK), av den outnyttjade delen av faciliteten förfallit. 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 (673 MSEK). Totalt outnyttjad facilitet per balansdagen uppgår därmed till 20 MUSD (207 MSEK). Lånet löper över upp till 6 år med en ränta på USD 3m Libor + 10 procentenheter.

Not 7: Finansnetto

Koncernens finansnetto utgörs primärt av valutaeffekter på den del av bolagets räntebärande nettoskuld och koncernmellanhavanden 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 juli till september 2023.

Pågående investering Ovzon 3, MSEK	31 mar 2023	31 dec 2022
Ingående anskaffningsvärde	1 447	1 330
Årets investeringar	108	90
Omräkningsdifferens	0	28
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde 1)	1 543	1 447
Ingående nedskrivningar	-12	-12
Årets nedskrivningar	-	-
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-12	-12
Utgående redovisat värde	1 534	1 435

1) Av totala investeringar i Ovzon 3 avser 37 (35) MSEK internt arbete.

Då delar av lånefaciliteten är utnyttjad sedan april 2021 har låneutgifter om 57 MSEK aktiverats 2022. 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.

Not 10: Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Av koncernens likvida medel utgörs 4 (7) MSEK av spärrade medel.

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

Ställda säkerheter	Koncernen		Moderbolaget	
	31 mar 2023	31 dec 2022	31 mar 2023	31 dec 2022
Aktier i dotterbolag	1 360	1 019	1 843	1 843
Fordringar hos koncernföretag	-	-	262	247
Spärrade bankmedel	4	4	-	-
Summa	1 364	1 023	2 106	2 090

Not 11: Händelser efter balansdagen

- Uppföljningsorder om 0,6 MUSD från franska partnern Nigma Conseil

Not 12: Transaktioner med närstående

Totala fordringar koncernföretag, MSEK	31 mars 2023	31 dec 2022
Ovzon Sweden AB	81	0
OverHorizon OHO 1 Limited	35	35
Ovzon LLC	262	247
Ovzon US LLC	5	1
Total	384	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 terminalbeställningar.	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.
Justerad nettoomsättningsstillväxt	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 realiserade finansiella valutakurseffekter i perioden.	Justering för realiserade finansiella valutakurseffekter görs för att bolagets resultat kan variera kraftigt

Nyckeltal	Definition	Motivering
Räntebärande nettoskuld	Upplåning exklusive räntederivat med avdrag för likvida medel och räntebärande tillgångar.	beroende på utvecklingen av USD. Bolagets interna lån, stor del av likvida medel samt bolagets externa finansiering är nominerade i USD
Räntebärande nettoskuld ex leasingskulder	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.

ALTERNATIVA NYCKELTAL

Avstämningar

Justerat rörelseresultat	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
MSEK	2023	2022	2022
Rörelseresultat	-23	-18	-81
Realiserad positiv valutaeffekt vid återbetalning av förskott från uppsändningspartner	-11	-	-
Justerat rörelseresultat	-34	-18	-81

Rörelseresultat, rullande 12 mån	Apr 2022-mar 2023	Apr 2021-mar 2022
MSEK		
Rörelseresultat innevarande period	-23	-18
+ Rörelseresultat föregående år	-81	-113
- Rörelseresultat motsvarande period föregående år	18	31
Rörelseresultat, rullande 12 mån	-87	-100

EBITDA och justerad EBITDA	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
MSEK	2023	2022	2022
Rörelseresultat	-23	-18	-81
Exkluderat avskrivningar	7	4	23
EBITDA	-17	-13	-57
Realiserad positiv valutaeffekt vid återbetalning av förskott från uppsändningspartner	-11	-	-
Justerat EBITDA	-28	-13	-57

Justerad nettoomsättning och justerad nettoomsättnings-tillväxt	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
	2023	2022	2022
Nettoomsättning MSEK	57	100	357
Försäljning av produktionslager	-	-3	-3
Justerad nettoomsättning MSEK	57	97	354
Genomsnittlig valutakurs för perioden SEK/USD	10,4280	9,5715	10,1245
Justerad nettoomsättning MUSD	5	10	35
Justerad nettoomsättningstillväxt justerat för valutakurseffekter	-46%	132%	76%

Resultat exklusive valutaomräkningar	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
MSEK	2023	2022	2022
Periodens resultat	-18	-15	-58
Exkluderat: orealiserade finansiella valutaeffekter	-3	-3	-43
Resultat exklusive valutaomräkningar	-21	-18	-102

ALTERNATIVA NYCKELTAL FORTSÄTTNING

Avstämningar

Räntebärande nettoskuld och räntebärande nettoskuld exklusive leasingkulder	31 mar	31 mar	31 dec
MSEK	2023	2022	2022
Långfristiga skulder, räntebärande	473	334	478
Kortfristiga skulder, räntebärande	–	–	–
Likvida medel	-346	-316	-276
Räntebärande nettoskuld	126	18	202
varav leasingkulder	7	9	8
Räntebärande nettoskuld exkl leasingkulder	120	8	194

	31 mar	31 mar	31 dec
	2023	2022	2022
Soliditet	74%	79%	72%
Räntebärande nettoskuld / justerad EBITDA 12 månader, ggr	neg	neg	neg

	Jan–mar	Jan–mar	Jan–dec
Bokslutskurser på balansdagen	2023	2022	2022
Europeiska euro	11,2760	11,1283	10,3384
Brittiska pund	12,8142	12,5811	12,1702
US dollar	10,3539	10,4371	9,2641