

# Delårsrapport

Januari–juni 2024

Ovzon.com

## Ny era med Ovzon 3 i kommersiell drift

### Kvartalet april–juni 2024

- Nettoomsättningen uppgick till 67 (69) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till -17 (-28) MSEK
- Resultat efter skatt uppgick till -16 (-24) MSEK
- Resultat per aktie uppgick till -0,14 (-0,45) SEK
- Kassaflödet för kvartalet uppgick till -42 (-238) MSEK

### Perioden januari–juni 2024

- Nettoomsättningen uppgick till 132 (126) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till -42 (-52) MSEK
- Justerat rörelseresultat uppgick till -42 (-63) MSEK
- Resultat efter skatt uppgick till -59 (-43) MSEK
- Resultat per aktie uppgick till -0,53 (-0,82) SEK
- Kassaflödet för perioden uppgick till -119 (-167) MSEK

### Väsentliga händelser under kvartalet

- Förnyad order på Ovzon SATCOM-as-a-Service till spansk civilförsvarskund
- Lansering av Ovzon 3-baserade tjänster: Ovzon Pegasus och Ovzon Orion
- Förnyad order på Ovzon SATCOM-as-a-Service till det brittiska försvaret
- Lansering av On-The-Move mobila satellitterminaler: Ovzon P20 och Ovzon P30
- Första kunden på Ovzon 3: Franska CIGN för sommarspelen i Paris

### Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

- Ovzon 3 togs i kommersiellt bruk den 5 juli 2024 genom leveransen av Ovzon Pegasus SATCOM-as-a-Service till den franska statliga organisationen GIGN, se vidare not 11
- Första större Ovzon 3 ordern från U.S. DOD om 6,2 MUSD
- Ovzon 3 order för en kort tidsperiod från Swedish Space Corporation

### NYCKELTAL

MSEK	Apr–jun 2024	Apr–jun 2023	Jan–jun 2024	Jan–jun 2023	Jan–dec 2023
Nettoomsättning	67	69	132	126	290
EBITDA	-12	-22	-29	-38	-66
Rörelseresultat	-17	-28	-42	-52	-95
Periodens resultat efter skatt	-16	-24	-59	-43	-60
Orderbok	140	124	140	124	143
Resultat per aktie, SEK	-0,14	-0,45	-0,53	-0,82	-1,09
Soliditet, %	66	72	66	72	70
Aktiekurs vid periodens slut, SEK	18,9	24,4	18,9	24,4	14,5

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

## Vision

Connecting the world's critical missions via satellite.

## Affärsidé

Ovzon tillhandahåller en unik satellitkommunikationstjänst för krävande kunder med behov av att sända och ta emot höga data-hastigheter från små mobila satellit-terminaler.

## Verksamhetsmål

Ovzons mål är att driva lönsam tillväxt och fortsätta utveckla och expandera sitt nuvarande tjänsteutbud med den egna satelliten Ovzon 3.

### PERFORMANCE

**60** Mbps

Genomsnittlig sändnings-hastighet

### MOBILITY

**2,8** kg

Väger terminal Ovzon T7

### RESILIENCY

**100%**

Service uptime



# Ny era med Ovzon 3 i kommersiell drift

Under andra kvartalet har vi fokuserat på att säkerställa att vår första egenutvecklade satellit Ovzon 3 blir helt redo för kommersiell drift. Parallellt har vi fortsatt våra omfattande kund- och marknadsaktiviteter, inklusive lanseringar av nya unika produkter och tjänster. Efter en fem månader lång resa i rymden anlände Ovzon 3 till sin dedikerade position i omloppsbanan i slutet på maj. När de slutgiltiga testerna framgångsrikt genomförts och det integrerade teleport- och marksystemet implementerats togs Ovzon 3 i kommersiell drift den 5 juli 2024. Vi fick vår första större order på satelliten i augusti från det amerikanska försvaret (U.S. DOD). Detta innebär att vi nu går in i en ny era mot lönsam tillväxt genom att erbjuda vår nästa generations SATCOM-as-a-Service baserad på Ovzon 3.

Den största ordern under andra kvartalet var en förnyelse av ett tolv månaders SATCOM-as-a-Service-kontrakt med det brittiska försvaret genom vår nya partner Babcock International. Denna förnyelse är viktig eftersom den säkerställer att vår etablerade bas i Europa förblir stabil. Vi erhöll också en förnyelse från en spansk kund inom civilförsvarssektorn. Vår orderingång för rullande 12 månader vid kvartalets slut uppgick därmed till 318 MSEK, vilket indikerar ett starkt momentum.

Intäkterna under det andra kvartalet ökade jämfört med det första. Än mer glädjande var den förbättrade lönsamheten och det stärkta kassaflödet. EBITDA förbättrades till -12 MSEK jämfört med -22 MSEK motsvarande kvartal föregående år och -18 MSEK under det första kvartalet. Den förbättrade lönsamheten förklaras av ett högre kapacitetsutnyttjande på hyrd satellitkapacitet samt god kostnadskontroll. Vi har ytterligare stramat åt vår likviditetshandling under 2024, vilket framgår av vårt kassaflöde från den löpande verksamheten som under kvartalet uppgick till 8 MSEK jämfört med -7 MSEK motsvarande kvartal föregående år och -3 MSEK under det första kvartalet i år.

## Omfattande förberedelser inför kommersiell framgång med Ovzon 3

Sedan den lyckade uppsändningen av Ovzon 3 den 3 januari 2024 har Ovzon fokuserat på djupgående möten och produkt demonstrationer med kunder på våra viktigaste marknader för att säkerställa att de har all information, förstår och till fullo kan dra nytta av de unika förmågor och tjänster som möjliggörs av Ovzon 3. Vi har lanserat två nya SATCOM-as-a-Service-erbjudanden baserade på Ovzon 3. Båda är designade för att möta kunders högt ställda krav och efterfrågan på den bästa kombinationen av prestanda, mobilitet och resiliens. De nya tjänsterna heter Ovzon Pegasus och Ovzon Orion.

Vi har också lanserat de två nya mobila satellitterminalerna Ovzon P20 och Ovzon P30. De är mobila satellitterminaler för applikationer på land, till havs och i luften. Ovzon T7, som officiellt lanserades under 2023, är nu i serieproduktion och har levererats enligt tidplan till den första beställaren U.S. DOD. Efter dessa omfattande förberedelser var Ovzon 3 redo för kommersiell drift den 5 juli.



## De första kunderna bekräftar konkurrensfördelarna med Ovzon 3

Den första leveransen av SATCOM-as-a-Service baserat på Ovzon 3 var till den franska statliga organisationen GIGN (Groupe d'Intervention de la Gendarmerie Nationale) som använt tjänsten för att möta komplexa kommunikationsbehov under sommarspelen i Paris 2024. En perfekt, avancerad och spännande första användare av Ovzon 3:s kapacitet.

Den första Ovzon Pegasus-orderen på Ovzon 3-satelliten erhöles i augusti från U.S. DOD. Denna order representerar övergången från nuvarande Ovzon SATCOM-as-a-Service med hyrd satellitkapacitet till att nu använda Ovzon 3. Kontraktet avser tolv månader med ett ordervärde om 6,2 MUSD. Vi är stolta över vårt långsiktiga samarbete med U.S. DOD som nu är först med att dra nytta av de unika egenskaper som den industriledande Ovzon 3-satelliten tillför.

Därutöver mottog vi en initial och begränsad order för Ovzon SATCOM-as-a-Service på Ovzon 3 från vår partner Swedish Space Corporation (SSC). Tjänsten levererades inom 24 timmar efter erhållna förfrågan.

### Positionerade för uthållig tillväxt

Sammanfattningsvis har de första dryga sju månaderna 2024 varit en stor framgång för Ovzon-teamet med uppsändningen och den kommersiella starten av Ovzon 3.

Med nya kundfokuserade SATCOM-as-a-Service-erbjudanden på plats är vi övertygade att vi stärkt vår förmåga att leverera de mest avancerade satellitkommunikationstjänsterna till kunder och organisationer inom Försvar, Nationell säkerhet och Offentlig säkerhet. Resultatet av vårt fokus på dessa kundgrupper har blivit ännu tydligare de senaste 18 månaderna. Det har resulterat i större kontrakt, men är också en påminnelse att statliga upphandlingar och utvärderingsprocesser är komplexa och tidskrävande.

Under återstoden av 2024 kommer vi fortsätta att fokusera på att tillhandahålla och utöka våra tjänster med befintliga kunder och med ambitionen att vinna nya kunder på Ovzon 3. Med Ovzon 3 i drift kommer vi att hantera en integrerad blandning av egen och hyrd satellitkapacitet. Detta skapar flexibilitet avseende geografisk täckning i kombination med prestanda, resiliens och kostnadseffektivitet.

De geopolitiska spänningarna i framför allt Europa, Mellanöstern och delar av Sydostasien fortsätter att sätta fokus på statliga och stora organisationer. Satellitkommunikation har blivit en kritisk del av varje nations övergripande strategi för att säkra en mer motståndskraftig och autonom kommunikationsinfrastruktur. Jag är övertygad om att Ovzon är väl positionerat och har de rätta kundreferenserna för att leverera på de uppdragskritiska behoven av prestanda, mobilitet och resiliens som krävs i dagens utmanande kommunikationsmiljö.

PER NORÉN, VD OVZON

## Samarbete med franska regeringen för stärkt uppkoppling och säkerhet under sommarspelen 2024

I ett partnerskap med Groupe d'intervention de la Gendarmerie nationale (GIGN) levererade Ovzon sin integrerade SATCOM-as-a-Service till den franska regeringen och dess enhet för säkerställande av uppkoppling och säkerheten under sommarspelen i Paris 2024. Lösningen inkluderade inte minst den nya egenutvecklade satelliten Ovzon 3, ihop med de mobila satellitterminalerna samt teleporttjänster; allt med dedikerad support och service – dygnet runt.

”Ovzons teknologi och erfarenhet möter våra behov på ett mycket bra sätt och vi ser fram emot att implementera deras SATCOM-as-a-Service”, kommenterar general Ghislain Réty, befälhavare på GIGN.



# Finansiell översikt

## Nettoomsättning och ordergång

### Kvartalet (1 april–30 juni)

Nettoomsättningen uppgick till 67 (69) MSEK i det andra kvartalet, vilket innebär en minskning med -3 procent. Justerat för valutakurseffekter var minskningen -4 procent. Ökade leveranser av Ovzon SATCOM-as-a-Service i Europa och försäljning av mobila satellitterminaler kompenserar för nedgången i leveranser av Ovzon SATCOM-as-a-Service i USA, se vidare not 5.

Ordergången i kvartalet uppgick till 0,9 (5,5) MUSD motsvarande 9 (60) MSEK. Minskningen i ordergång beror på förskjutning av orderläggning mellan kvartalen.

### Perioden (1 januari–30 juni)

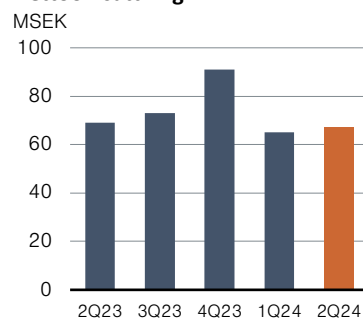
Nettoomsättningen uppgick till 132 (126) MSEK för perioden januari–juni. Justerad nettoomsättning uppgick till 131 (126) MSEK. Tillväxten i perioden var 5 procent och justerat för valutakurseffekter var tillväxten 3 procent. Ökningen beror på en annan mix av Ovzon SATCOM-as-a-Service och Ovzon terminaler, se vidare not 5.

Nettoomsättningen för Ovzon SATCOM-as-a-Service uppgick till 94 MSEK (117), se vidare not 5.

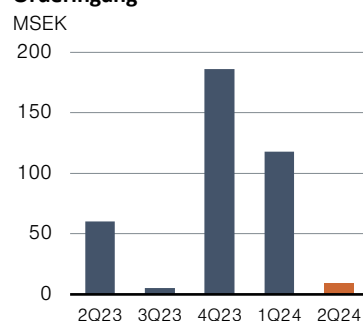
Ordergången för perioden uppgick till 12,0 (6,0) MUSD motsvarande 127 (66) MSEK vilket beror på högre efterfrågan från nya kunder.

Orderboken uppgick vid periodens slut till 13,2 (11,4) MUSD motsvarande 140 (124) MSEK. Den högre orderboken jämfört med föregående år beror på högre efterfrågan från nya kunder.

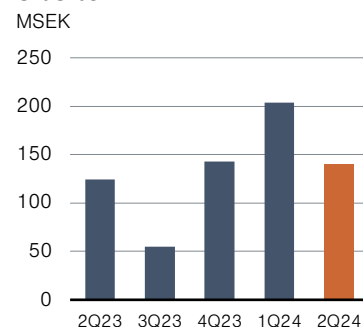
### Nettoomsättning



### Ordergång



### Orderbok



## UTVECKLING KVARTALSÖVERSIKT

MSEK	Apr-jun 2024	Jan-mar 2024	Okt-dec 2023	Jul-sep 2023	Apr-jun 2023	Jan-mar 2023	Okt-dec 2022	Jul-sep 2022
Nettoomsättning	67	65	91	73	69	57	101	78
EBITDA	-12	-18	-6	-22	-22	-17	-36	-5
Rörelseresultat	-17	-25	-14	-29	-28	-23	-43	-12
Periodens resultat efter skatt	-16	-43	12	-30	-24	-19	-43	2
Orderbok	140	204	143	55	124	134	218	117
Resultat per aktie, SEK	-0,14	-0,39	0,23	-0,54	-0,45	-0,37	-0,83	0,04
Totalt kassaflöde	-42	-77	191	-55	-238	-72	-57	-60
Soliditet, %	66	68	70	73	72	74	73	71

**Rörelseresultat****Kvartalet (1 april–30 juni)**

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till -17 (-28) MSEK. Rörelseresultatet har påverkats positivt av högre beläggningsgrad av inhyrd satellitkapacitet samt försäljning av mobila satellitterminaler. Ökade omkostnader relaterat till försäljningsinsatser i samband med lanseringen av tjänsterna för Ovzon 3 samt högre personalkostnader påverkar resultatet negativt.

Rörelsemarginalen i kvartalet uppgick till -26 (-41) procent. Rörelsemarginalen i kvartalet har påverkats positivt tack vare förbättrat satellitkapacitetsutnyttjande.

**Perioden (1 januari–30 juni)**

Rörelseresultatet för perioden uppgick till -42 (-52) MSEK. Justerat rörelseresultat uppgick till -42 (-63) MSEK. Jämförelseperioden påverkades positivt av en valutakurseffekt om 11 MSEK vilken exkluderats i det justerade rörelseresultatet. Rörelseresultatet och det justerade rörelseresultatet har påverkats positivt av högre beläggningsgrad av inhyrd satellitkapacitet samt försäljning av mobila satellitterminaler. Ökade omkostnader relaterat till försäljningsinsatser i samband med lanseringen av tjänsterna för Ovzon 3 samt högre personalkostnader påverkar resultatet negativt.

Rörelsemarginalen för perioden uppgick till -32 (-41) procent. Rörelsemarginalen i kvartalet har påverkats positivt tack vare förbättrat satellitkapacitets utnyttjande.

**Resultat efter skatt****Kvartalet (1 april– 30 juni)**

Resultat efter skatt under kvartalet uppgick till -16 (-24) MSEK. Justerat för orealiserade valutaomräkningar uppgick resultatet till -18 (-21) MSEK. Resultat per aktie uppgick till -0,14 (-0,45) SEK för kvartalet.

**Perioden (1 januari– 30 juni)**

Resultat efter skatt under perioden uppgick till -59 (-43) MSEK. Justerat för orealiserade valutaomräkningar uppgick resultatet till -42 (-43) MSEK. Resultat per aktie uppgick till -0,53 (-0,82) SEK för perioden.

**Kassaflöde****Kvartalet (1 april–30 juni)**

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för kvartalet till 8 (-18) MSEK. Förbättringen är kopplad till förbättrat sysselsatt kapital, främst förskotts- inbetalningar från kunder.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick för kvartalet till -49 (-230) MSEK. Investeringarna är främst hänförliga till bolagets första egna satellit Ovzon 3 (se vidare not 8) samt utveckling av nya mobila satellitterminaler.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick för kvartalet till -1 (-1) MSEK. Under kvartalet har bolaget erlagt låneutgifter om totalt 28 (20) MSEK. Av låneutgifterna utgör erlagd ränta 27 (18) MSEK för kvartalet. Låneutgifterna har aktiverats och redovisas därmed som en del av investeringsverksamheten i kassaflödesanalysen.

**Perioden (1 januari–30 juni)**

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden till 5 (-12) MSEK. Förbättringen är kopplad till förbättrat sysselsatt kapital, främst förskotts- inbetalningar från kunder.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick för perioden till -123 (-346) MSEK. Investeringarna är främst hänförliga till bolagets första egna satellit Ovzon 3 (se vidare not 8) samt utveckling av nya mobila satellitterminaler.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick för perioden till -1 (191) MSEK. Under perioden har bolaget erlagt låneutgifter om totalt 55 (39) MSEK. Av låneutgifterna utgör erlagd ränta 54 (36) MSEK för perioden. Låneutgifterna har aktiverats och redovisas därmed som en del av investeringsverksamheten i kassaflödesanalysen.

**Finansiell ställning**

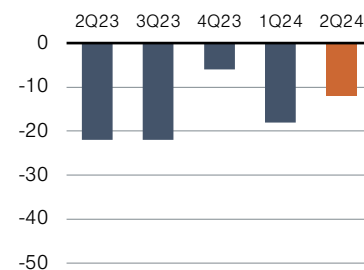
Koncernens likvida medel uppgick per balansdagen till 130 MSEK jämfört med 247 MSEK vid årets ingång. Eget kapital uppgick per den 30 juni 2024 till 1 706 (1 533) MSEK. Soliditeten uppgick till 66 (72) procent. Den räntebärande nettoskulden uppgick till 561 (379) MSEK, en ökning jämfört med föregående år på grund av investeringar i framför allt Ovzon 3 och utvecklingen av en ny mobil

satellitterminal vilka alla påverkat likvida medel negativt.

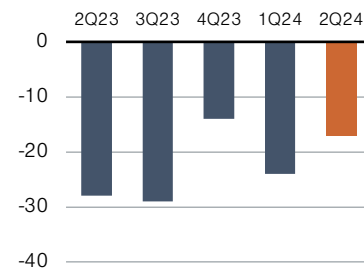
Av bolagets lånefacilitet om totalt 65 MUSD (693 MSEK) är 0 MUSD (0 MSEK) outnyttjat per balansdagen. Se vidare not 6 Finansiering samt not 4 Väsentliga bedömningar, finansieringsrisk och fortsatt drift.

**EBITDA**

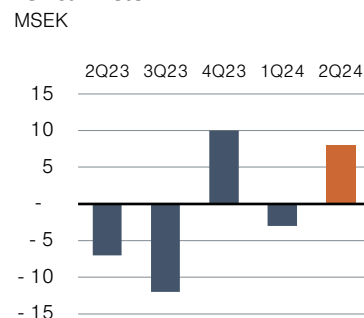
MSEK

**Rörelseresultat**

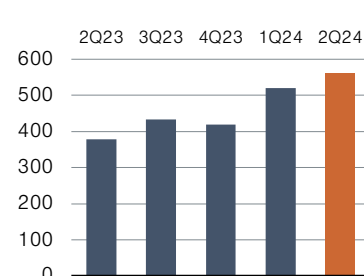
MSEK

**Kassaflöde från löpande verksamheten**

MSEK

**Räntebärande nettoskuld**

MSEK



# Övrig information

## Medarbetare

Antalet anställda i koncernen uppgick vid kvartalets utgång till 43 (45) medarbetare.

## Aktier, aktiekapital och aktieägare

Antalet aktier i Ovzon AB uppgick per 30 juni 2024 till 111 530 516 aktier med ett kvotvärde om 0,1 motsvarande ett aktiekapital om 11 153 051,60 kronor. Antalet aktieägare uppgick till 7 574.

Aktieägare	Antal aktier	%
Bure Equity	14 209 525	12,7
Investment AB Öresund	13 527 970	12,1
Grignolino AB	12 574 192	11,3
Handelsbanken Fonder	10 301 666	9,3
Fjärde AP-fonden	10 282 130	9,2
Futur Pension	5 672 396	5,1
Avanza Pension	3 673 313	3,3
Stena	2 837 978	2,5
Per Wahlberg	2 551 254	2,3
Patrik Björn	1 810 000	1,6

## 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 det geopolitiska läget 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.

På grund av den globala osäkerhet som råder ser bolaget en risk för potentiella störningar i kund och 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.

Koncernen har obetalda kundfordringar från den tidigare italienska återförsäljaren om 87 MSEK som är fullt ut reserverade som förväntade kundförluster sedan 30 september 2023. Bolaget arbetar aktivt för att säkerställa betalningar.

Styrelsen och ledningen följer händelseutvecklingen och det förändrade säkerhetspolitiska läget i världen för att utvärdera och proaktivt hantera potentiella risker och möjligheter. En detaljerad redovisning av Ovzons risker, osäkerhetsfaktorer samt hantering av detsamma återfinns i Ovzons årsredovisning 2023.

Då bolaget ännu inte genererar positiva kassaflöden förekommer det en finansieringsrisk, se vidare not 4.

## Utestående optioner

I samband med upptagandet av en efterställd lånefacilitet om 200 MSEK den 3 juli 2019 emitterades 1 500 000 teckningsoptioner till de subordinerade långgivarna. Efter företrädesemissionerna i juni 2020 och december 2023 har villkoren för teckningsoptionerna räknats om. Varje option berättigar till teckning av 1,32 nya aktier i bolaget till en kurs om 76,06 SEK per aktie. Teckningsoptionerna löper över maximalt 5 år och får utnyttjas för teckning av aktier till och med den 3 juli 2024. Inga optioner har utnyttjats.

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 112,08 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. Inga optioner utnyttjades.

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, 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 62,72 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 5 (-7) MSEK. Likvida medel per balansdagen är 73 MSEK och vid årets ingång 191 MSEK. Eget kapital uppgick till 1 535 MSEK, jämfört med 1 613 MSEK vid årets ingång. Antalet anställda är 2 (3).

## Webcast

I anslutning till denna delårsrapport kommer en webcast att hållas kl 14.00 (CEST), den 16 augusti 2024. Ovzons VD Per Norén och Interim CFO Viktor Bremer presenterar resultatet och svarar på frågor.

Webbsändningen nås via följande länk:  
<https://www.finwire.tv/webcast/ovzon/q2-2024/>

Telefonnummer för att delta i telefonkonferensen: +46 8 5050 0828 (slå sedan in meeting id: 897 4432 1806 följt av #).

För att ställa en fråga, vänligen tryck \*9 på telefonen. För att dra

tillbaka frågan kan du göra det genom att trycka \*9.

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

## Finansiell kalender

Delårsrapport jan–sep 2024: 15 november 2024

Bokslutskommuniké jan–dec 2024: 21 februari 2025

## Granskning av revisorer

Denna delårsrapport har ej varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

## Styrelsens och verkställande direktörens försäkran

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

Stockholm den 16 augusti 2024

Per Norén  
Verkställande direktör

Regina Donato Dahlström  
Styrelseordförande

Cecilia Driving  
Styrelseledamot

Dan Jangblad  
Styrelseledamot

Nicklas Paulson  
Styrelseledamot

Lars Højgård Hansen  
Styrelseledamot

Peder Ramel  
Styrelseledamot

## Kontaktinformation

Per Norén  
VD  
  
pno@ovzon.com  
+1 206 931 7232

Viktor Bremer  
Interim CFO  
  
vbr@ovzon.com  
+46 730 78 06 87

Ovzon AB  
Anderstorpsvägen 16  
SE 171 54 Solna  
+46 8 508 600 60  
Org nr 559079-2650

[ovzon.com](https://www.ovzon.com)

Denna information är sådan information som Ovzon AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning 596/2014 och lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, vid den tidpunkt som anges av Ovzon AB:s (publ) nyhetsdistributör MFN.



# Finansiella rapporter, koncernen

## Koncernens resultaträkning

MSEK	Not	Apr-jun 2024	Apr-jun 2023	Jan-jun 2024	Jan-jun 2023	Jan-dec 2023
Nettoomsättning	5	67	69	132	126	290
Övriga rörelseintäkter		1	8	3	20	38
Aktiverat arbete för egen räkning		4	4	7	8	14
Inköpt satellitkapacitet och andra direkta kostnader		-38	-56	-77	-108	-219
Övriga externa kostnader		-17	-14	-37	-29	-75
Personalkostnader		-27	-24	-52	-45	-89
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar		-6	-7	-12	-13	-28
Övriga rörelsekostnader		-2	-9	-6	-10	-25
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-17</b>	<b>-28</b>	<b>-42</b>	<b>-52</b>	<b>-95</b>
Finansiella intäkter	7	0	-2	0	2	30
Finansiella kostnader	7	1	0	-17	0	-2
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-16</b>	<b>-31</b>	<b>-58</b>	<b>-50</b>	<b>-67</b>
Skatt	9	-	7	-1	7	7
<b>PERIODENS RESULTAT</b>		<b>-16</b>	<b>-24</b>	<b>-59</b>	<b>-43</b>	<b>-60</b>
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		-16	-24	-59	-43	-60
Resultat per aktie före utspädning hänförligt till moderbolagets aktieägare, SEK		-0,14	-0,45	-0,53	-0,82	-1,09
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		-0,14	-0,45	-0,53	-0,82	-1,09
Vägt genomsnittligt antal aktier, st		111 530 516	51 270 875	111 530 516	52 337 340	54 728 671

## Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	Not	Apr-jun 2024	Apr-jun 2023	Jan-jun 2024	Jan-jun 2023	Jan-dec 2023
<b>Periodens resultat</b>		<b>-16</b>	<b>-24</b>	<b>-59</b>	<b>-43</b>	<b>-60</b>
Övrigt totalresultat:						
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat:						
- Omräkningsdifferenser		1	-	-16	2	11
Övrigt totalresultat netto efter skatt		1	-	-16	2	11
<b>PERIODENS TOTALRESULTAT</b>		<b>-15</b>	<b>-24</b>	<b>-75</b>	<b>-41</b>	<b>-49</b>
Periodens totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		-15	-24	-75	-41	-49

## Koncernens balansräkning

MSEK	Not	30 jun 2024	30 jun 2023	31 dec 2023
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Immateriella anläggningstillgångar		97	72	84
Inventarier, verktyg och installationer		28	35	31
Pågående nyanläggningar och förskott	8	2 178	1 770	2 071
Nyttjanderättstillgångar		3	6	4
Uppskjuten skattefordran		–	0	–
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>2 306</b>	<b>1 883</b>	<b>2 190</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Varulager		63	57	41
Kundfordringar		71	56	35
Övriga fordringar		1	16	5
Förtbetalda kostnader och upplupna intäkter		16	10	26
Likvida medel		130	115	247
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>281</b>	<b>254</b>	<b>355</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>2 586</b>	<b>2 137</b>	<b>2 545</b>

## Koncernens balansräkning, fortsättning

MSEK	Not	30 jun 2024	30 jun 2023	31 dec 2023
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>				
Aktiekapital		11	6	11
Övrigt tillskjutet kapital		2 243	2 006	2 243
Reserver		-21	-27	-6
Ansamlad förlust inklusive årets resultat		-527	-451	-468
<b>Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>		<b>1 706</b>	<b>1 533</b>	<b>1 780</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>1 706</b>	<b>1 533</b>	<b>1 780</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Upplåning		676	488	640
Leasingskulder		1	6	4
Övriga avsättningar		3	1	1
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>681</b>	<b>496</b>	<b>646</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Upplåning		13	-	13
Leverantörsskulder		38	44	84
Aktuella skatteskulder		1	1	0
Övriga skulder		5	3	3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		143	61	20
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>200</b>	<b>109</b>	<b>119</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>2 586</b>	<b>2 137</b>	<b>2 545</b>

## Koncernens förändring av eget kapital

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

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Ansamlad förlust inkl årets resultat	Summa Eget kapital
Ingående eget kapital per 2024-01-01	11	2 243	-6	-468	1 780
Årets resultat	-	-	-	-59	-59
Övrigt totalresultat	-	-	-16	-	-16
Summa totalresultat	-	-	-16	-59	-75
Utgående eget kapital per 30 jun 2024	11	2 243	-21	-527	1 706

## Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	Not	Apr-jun 2024	Apr-jun 2023	Jan-jun 2024	Jan-jun 2023	Jan-dec 2023
<b>Den löpande verksamheten</b>						
Rörelseresultat		-17	-28	-42	-52	-95
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		10	2	12	10	28
Erhållen ränta m m		0	0	0	2	4
Erlagd ränta m.m		0	0	0	0	0
Betald inkomstskatt		0	8	0	7	7
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>		<b>-8</b>	<b>-18</b>	<b>-30</b>	<b>-33</b>	<b>-57</b>
Minskning(+)/ökning(-) av varulager		-12	-3	-22	-3	13
Minskning(+)/ökning(-) av kundfordringar		-53	-25	-35	-26	-44
Minskning(+)/ökning(-) av kortfristiga fordringar		3	5	15	-9	-14
Minskning(-)/ökning(+) leverantörsskulder		7	17	-47	24	64
Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder		71	17	124	35	24
<b>Summa förändring i rörelsekapitalet</b>		<b>15</b>	<b>11</b>	<b>35</b>	<b>21</b>	<b>42</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>8</b>	<b>-7</b>	<b>5</b>	<b>-12</b>	<b>-14</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>						
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-6	-7	-12	-13	-27
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-43	-229	-113	-341	-648
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		-	6	2	8	8
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-49</b>	<b>-230</b>	<b>-123</b>	<b>-346</b>	<b>-668</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>						
Nyemission		-	-	-	200	451
Kostnader i samband med emission		-	0	-	-7	-15
Amortering av leasingkulder		-1	-1	-1	-1	-4
Upptagna lån		-	-	-	-	219
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-1</b>	<b>-1</b>	<b>-1</b>	<b>191</b>	<b>651</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>-42</b>	<b>-238</b>	<b>-119</b>	<b>-167</b>	<b>-31</b>
Likvida medel vid periodens början		172	346	247	276	276
Kursdifferens i likvida medel		0	8	2	6	2
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>130</b>	<b>115</b>	<b>130</b>	<b>115</b>	<b>247</b>

# Finansiella rapporter, moderföretaget

## Moderföretagets resultaträkning

MSEK	Not	Apr–jun 2024	Apr–jun 2023	Jan–jun 2024	Jan–jun 2023	Jan–dec 2023
<b>Rörelse intäkter m m</b>						
Nettoomsättning		5	5	10	10	39
Övriga rörelseintäkter		0	0	0	1	1
		5	5	10	11	41
<b>Rörelse kostnader</b>						
Övriga externa kostnader		-6	-5	-16	-12	-28
Personalkostnader		-3	-3	-6	-6	-11
		-9	-8	-22	-18	-39
<b>Rörelseresultat</b>		-4	-3	-12	-7	1
<b>Resultat från finansiella poster</b>						
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		53	36	42	42	143
Räntekostnader och liknande resultatposter		-44	-39	-44	-39	-96
Resultat från andelar i koncernföretag		–	–	-64	–	-750
		9	-3	-66	3	-703
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		5	-7	-78	-5	-702
Skatt		–	–	–	–	–
<b>PERIODENS RESULTAT</b>		5	-7	-78	-5	-702

## Moderföretagets rapport över totalresultat

MSEK	Not	Apr–jun 2024	Apr–jun 2023	Jan–jun 2024	Jan–jun 2023	Jan–dec 2023
Periodens resultat		5	-7	-78	-5	-702
Övrigt totalresultat:		–	–	–	–	–
<b>PERIODENS TOTALRESULTAT</b>		5	-7	-78	-5	-702

## Moderbolagets balansräkning

MSEK	Not	30 jun 2024	30 jun 2023	31 dec 2023
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Immateriella anläggningstillgångar				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten		0	0	0
Materiella anläggningstillgångar				
Pågående nyanläggningar		0	0	0
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>				
Andelar i koncernföretag		1 719	2 054	1 719
Fordringar hos koncernföretag	12	423	294	344
		2 142	2 349	2 063
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>2 143</b>	<b>2 349</b>	<b>2 064</b>
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar				
Fordringar hos koncernföretag	12	13	111	19
Övriga fordringar		2	2	2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1	5	1
		15	117	23
Kassa och Bank		73	102	191
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>88</b>	<b>219</b>	<b>214</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>2 231</b>	<b>2 568</b>	<b>2 278</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>				
<b>Bundet eget kapital</b>				
Aktiekapital		11	6	11
		11	6	11
<b>Fritt eget kapital</b>				
Balanserat resultat		1 602	2 066	2 304
Periodens resultat		-78	-5	-702
		1 524	2 061	1 602
<b>Summa eget kapital</b>		<b>1 535</b>	<b>2 067</b>	<b>1 613</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Upplåning		676	488	640
		676	488	640
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Upplåning		13	-	13
Leverantörsskulder		2	2	6
Skulder till koncernföretag		1	6	-
Övriga skulder		1	1	1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		4	4	5
		20	13	25
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>2 231</b>	<b>2 568</b>	<b>2 278</b>

# Noter

## Not 1 Grund för upprättande och redovisningsprinciper för koncernen

Koncernredovisning för Ovzon AB (publ) har upprättats i enlighet med IFRS® Redovisningsstandarder (IFRS) såsom de har antagits av EU, årsredovisningslagen (ÅRL) samt Rådet för finansiell rapportering RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Moderbolagets finansiella rapporter är upprättade i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Delårsrapporten för perioden januari–juni 2024 för koncernen är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och delårsrapporten för moderbolaget är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen 9 kap. 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 2023. Nya och ändrade IFRS-standarder och tolkningar med tillämpning från 2024 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 utgöra en rimlig approximation med det redovisade värdet.

## Not 4 Finansieringsrisk, väsentliga bedömningar, och fortsatt drift

Koncernens likviditetsreserv ska ge handlingsfrihet att genomföra beslutade investeringar och fullgöra betalningsförpliktelser. Koncernledningen följer aktivt likviditetssituationen för att i god tid uppmärksamma likviditetsrisker.

Koncernen har ett beviljat kreditutrymme uppgående till 65 MUSD (65 MUSD per 30 juni 2023). Likviditetsreserven består av likvida medel och utnyttjad del av kreditutrymmet. Per balansdagen var 65 (45) MUSD utnyttjat och kvarvarande kreditutrymme var 0 (20) MUSD.

Ovzon har åtaganden gentemot kreditgivare, s.k. covenant, där lånefaciliteten villkoras av att företaget uppfyller vissa finansiella villkor däribland vissa finansiella nyckeltal såsom lån till kostnad (lån i relation till investeringen i Ovzon 3), en lägsta nivå av kassabehållning, samt ett relationstal i värderingen av dotterbolagen. Ovzon har under andra kvartalet samt första halvåret uppfyllt dessa villkor.

Behovet av refinansiering ses regelbundet över av företaget och styrelsen för att säkerställa finansiering av företagets expansion och investeringar. Ledningen upprättar löpande prognoser för koncernens likviditet på basis av förväntade kassaflöden.

Koncernens kontraktssenliga och odiskonterade räntebetalningar och återbetalningar av finansiella skulder framgår i Årsredovisning 2023, not 27 Kompletterande upplysningar finansiella tillgångar och skulder.

Lånefaciliteten löper på upp till sex år med förfall 2025-12-31 till en ränta på USD 3m Libor + 10 procentenheter. Kontraktssenlig amortering skall ske kvartalsvis med ett aggregat belopp om 5 MUSD per år med start fjärde kvartalet 2024.

För att kunna upprätta redovisningen enligt god redovisningssed måste ledningen göra bedömningar och antaganden. Bedömningarna baseras på erfarenheter och antaganden som ledningen och styrelsen bedömer vara rimliga under rådande omständigheter. Nedan beskrivs de bedömningar som är mest väsentliga vid upprättandet av de finansiella rapporterna.

De finansiella rapporterna har upprättats under antagande om fortlevnad. Genom att bekräfta antagandet om fortlevnad vid upprättande har Koncernen beaktat följande specifika faktorer:

- Ledningen upprättar en årlig budget och långsiktiga strategiplaner inklusive en bedömning av kassaflödesbehov och fortsätter att bevaka faktiskt utfall mot budget och planer under hela rapportperioden. Baserat på dessa fakta har ledningen rimliga förväntningar på att Koncernen har och kommer att ha adekvata resurser för att fortsätta sin verksamhet.
- Koncernen har stärkt kapitalbasen genom flera nyemissioner och säkrat lånefinansiering till och med 31 december 2025.
- Det kan föreligga risk att bolaget inte kan efterleva de villkor som kreditfaciliteterna uppställer.
- Nya kunder och nya affärer har tillkommit under året samt att antalet prospekt har ökat.

Styrelse och ledning bedömer att den stärkta kapitalbasen tillsammans med den långsiktiga intjäningsförmågan säkerställer koncernens fortsatta drift.

Bolaget genomförde i december 2023 en nedskrivningsprövning avseende pågående nyanläggningar. Nedskrivningsprövningen visade inte på ett nedskrivningsbehov men skillnaden mellan bokfört värde och beräknat återvinningsvärde har



minskat under 2023. Uppskattningen av värdet på tillgången Ovzon 3 är beroende av bolagets förmåga att uppnå ett visst kapacitetsutnyttjande till en förväntad prisnivå under 2024 och 2025. En nedskrivningsprövning baseras på uppskattningar och utfallet kan variera. En mindre justering av väsentliga antaganden i nedskrivningsprövningen, såsom exempelvis prisnivå, kapacitetsutnyttjande och WACC skulle innebära att nedskrivningsbehov uppstår.

Det föreligger därmed en osäkerhet kring Ovzons bedömning av värdet på tillgången Ovzon 3, vilket är beroende av bolagets förmåga att öka kapacitetsutnyttjandet till förväntad prisnivå under 2024 och 2025. Nedskrivningsprövning av koncernens satellit beskrivs i Årsredovisning 2023, not 16.

## Not 5 Uppdelning av intäkter

Ovzon SATCOM-as-a-Service	Apr-jun 2024	Apr-jun 2023	Jan-jun 2024	Jan-jun 2023	Jan-dec 2023
Sverige	31	4	51	6	7
Italien	2	1	3	1	4
Storbritannien	4	11	5	13	30
USA	21	46	34	93	186
Övriga länder	1	1	1	1	8
<b>Summa</b>	<b>57</b>	<b>63</b>	<b>94</b>	<b>117</b>	<b>235</b>

Ovzon Terminaler	Apr-jun 2024	Apr-jun 2023	Jan-jun 2024	Jan-jun 2023	Jan-dec 2023
Sverige	0	–	29	0	30
Storbritannien	0	6	0	6	23
USA	9	0	9	0	–
Övriga länder	0	0	0	0	3
<b>Summa</b>	<b>9</b>	<b>6</b>	<b>38</b>	<b>9</b>	<b>55</b>
<b>Summa</b>	<b>67</b>	<b>69</b>	<b>132</b>	<b>126</b>	<b>290</b>

## Not 6 Finansiering

Bolaget tecknade under 2019 en senior lånefacilitet om 60 MUSD (640 MSEK), för att säkerställa finansieringen av den egna satelliten Ovzon 3. Av lånefaciliteten avropades 35 MUSD (373 MSEK) under 2021, under 2022 har ytterligare 10 MUSD (107 MSEK) avropats. I januari 2023 avtalades om en ändring i lånefaciliteten som utökades till 65 MUSD (693 MSEK). Under det fjärde kvartalet 2023 avropades kvarvarande outnyttjad facilitet om 20 MUSD (213 MSEK), lånefaciliteten är därmed fullt utnyttjad. Lånet förfaller till betalning den 31 december 2025 och löper med en ränta på USD 3 m Libor + 10 procentenheter.

## Not 7 Finansnetto

Koncernens finansnetto utgörs primärt av valutaeffekter på den del av bolagets räntebärande nettoskuld och koncernmelanhanvanden som hålls i US-dollar. Aggregerade valutaeffekter redovisas ackumulerat netto vilket innebär att enskilda kvartal

kan presentera negativa intäkter eller positiva kostnader beroende på om det ackumulerade nettot har gått från en valutakursvinst ett kvartal till en valutakursförlust efterföljande kvartal, eller vice versa.

Övriga finansiella kostnader i moderbolaget avser finansieringskostnader som vidarefaktureras i koncernen och där aktiveras som anläggningstillgång i Ovzon 3 projektet.

## Not 8 Pågående nyanläggning avseende materiell anläggningstillgång och förskott

Pågående investering avser bolagets egen satellit Ovzon 3, satelliten sändes upp den 3 januari 2024 och nådde sin omloppsbana i slutet av andra kvartalet 2024.

Pågående investering Ovzon 3, MSEK	30 jun 2024	31 dec 2023
Ingående anskaffningsvärde	2 084	1 447
Årets investeringar	107	636
Omräkningsdifferens	–	–
<b>Utgående ackumulerat anskaffningsvärde <sup>1)</sup></b>	<b>2 191</b>	<b>2 084</b>
Ingående nedskrivningar	-12	-12
Årets nedskrivningar	–	–
<b>Utgående ackumulerade nedskrivningar</b>	<b>-12</b>	<b>-12</b>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>2 178</b>	<b>2 071</b>

1) Av totala investeringar i Ovzon 3 avser 44 (37) MSEK internt arbete.

Av årets investeringar utgörs 55 (39) MSEK av aktiverade låneutgifter.

Ovzon 3 togs i kommersiellt bruk den 5 juli 2024 och kommer därmed att aktiveras som en materiell anläggningstillgång. Planenliga avskrivningar kommer att ske under dess ekonomiska livslängd om 15 år. Den tekniska livslängden kan sträcka sig längre än 15 år.

## Not 9 Skatt

Vid utgången av räkenskapsåret 2023 fanns sparade skattemässiga underskottsavdrag om totalt 202 (170) MSEK. De skattemässiga underskottsavdragen har inte aktiverats som uppskjuten skattefordran i balansräkningen.

I juni 2023 har en skatteintäkt om 7 MSEK redovisats som är hänförligt till rättelse av betald skatt i USA för redovisningsåret 2019. En uppskjuten skattefordran av motsvarande belopp har inte redovisats tidigare på grund av osäkerheten kring densamma. Rättelsen godkändes och beloppet betalades ut under juli 2023.

## Not 10 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Av koncernens likvida medel utgörs 11 (4) MSEK av spärrade medel.

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

Ställda säkerheter	Koncernen			Moderbolaget		
	30 jun 2024	30 jun 2023	31 dec 2023	30 jun 2024	30 jun 2023	31 dec 2023
Aktier i dotterbolag	1 911	1 535	1 909	1 718	2 054	1 718
Fordringar hos koncernföretag	–	–	–	338	299	306
Spärrade bankmedel	11	4	4	–	–	–
<b>Summa</b>	<b>1 922</b>	<b>1 539</b>	<b>1 913</b>	<b>2 056</b>	<b>2 354</b>	<b>2 024</b>

## Not 11 Händelser efter balansdagen

- Ovzon 3 togs i kommersiellt bruk den 5 juli 2024 vilket innebar att den första leveransen av Ovzon SATCOM-as-a-Service med Ovzon 3 kunde påbörjas till den franska statliga organisationen GIGN (Groupe d'Intervention de la Gendarmerie Nationale). I samband med att Ovzon 3 togs i kommersiellt bruk aktiverades, del av, Ovzon 3 som en materiell anläggningstillgång från pågående nyanläggningar (se not 8). De kostnader som aktiverades är kopplade till färdigställandet av Ovzon Pegasus tjänsterna. Kostnader kopplade till färdigställande av Ovzon

Orion tjänsterna kommer att aktiveras under senare delen av 2024. I samband med aktiveringen av Ovzon 3 påbörjas därmed planenlig avskrivning under den ekonomiska livslängden om 15 år. Avskrivningarna kommer att belasta resultaträkningen från och med Q3 2024.

Under byggnationen av Ovzon 3 har finansieringskostnader, såsom räntor, avgifter och rådgivningskostnader, inkluderats som del av pågående nyanläggning (se not 8). I och med aktivering av Ovzon 3 som en materiell anläggningstillgång kommer denna typ av kostnader att belasta finansiella kostnader i resultaträkningen från och med Q3 2024.

- Första större Ovzon 3 ordern från U.S. DOD om 6,2 MUSD.
- Ovzon 3 order för en kort tidsperiod från Swedish Space Corporation.

## Not 12 Transaktioner med närstående

Totala fordringar koncernföretag, MSEK	30 jun 2024	30 jun 2023	31 dec 2023
Ovzon Sweden AB	49	52	0
OverHorizon OHO 1 Limited	36	38	39
Ovzon LLC	345	299	304
Ovzon US LLC	6	10	2
<b>Total</b>	<b>435</b>	<b>399</b>	<b>344</b>

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

Alla transaktioner med närstående görs på marknadsmässiga villkor.

# Alternativa nyckeltal

Utöver de finansiella nyckeltal som upprättats i enlighet med IFRS, presenterar Ovzon finansiella nyckeltal som inte definieras enligt IFRS. Dessa alternativa nyckeltal anses vara viktiga resultat- och prestationsindikationer för investerare och andra användare av årsredovisning och delårsrapporter. De alternativa nyckeltalen ska ses som ett komplement till, men inte en ersättning för, den finansiella information som upprättats i enlighet med IFRS. Ovzons definitioner av dessa mått som inte definieras enligt IFRS beskrivs i denna not och i Definitionerna. Dessa termer kan definieras på annat sätt av andra företag och är därför inte alltid jämförbara med liknande mått som används av andra företag.

Nyckeltal	Definition	Motivering
Rörelseresultat	Resultat före finansiella poster och skatt.	Nyckeltalet används för att följa rörelsens utveckling oberoende av hur bolaget har finansierats eller dess skatteposition.
Justerat rörelseresultat	Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster.	Justeringen av jämförelsestörande poster görs för att underlätta en rättvis jämförelse mellan två jämförbara tidsperioder samt för att visa den underliggande utvecklingen i den operativa verksamheten exkluderat för engångsposter.
Rörelseresultat rullande 12 månader	Rörelseresultatet innevarande period plus rörelseresultatet för föregående år minus rörelseresultatet för jämförelseperioden föregående år.	Nyckeltalet används för att följa justerad rörelseresultatet på en tolv månadersperiod för att löpande kunna jämföra med senaste helårsutfall och budgeterat helår.
EBITDA	Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar.	Nyckeltalet används för att följa upp bolagets resultat genererat av den löpande verksamheten och underlättar jämförelser av lönsamhet mellan olika bolag och branscher.
Justerad EBITDA	EBITDA justerat för jämförelsestörande poster.	Justeringen av jämförelsestörande poster görs för att underlätta en rättvis jämförelse mellan två jämförbara tidsperioder samt för att visa den underliggande utvecklingen i den operativa verksamheten exkluderat för engångsposter.
Justerad EBITDA 12 månader	Justerad EBITDA beräknat på en tolv månadersperiod.	Nyckeltalet används för att följa justerad EBITDA på en tolv månadersperiod för att löpande kunna jämföra med senaste helårsutfall och budgeterat helår. Nyckeltalet är också en delkomponent i nyckeltalet Räntebärande nettoskuld / justerad EBITDA 12 månader, ggr.
Jämförelsestörande poster	Poster som inte förväntas återkomma och som försvårar jämförbarheten mellan två givna perioder.	Justeringen av jämförelsestörande poster görs för att underlätta en rättvis jämförelse mellan två jämförbara tidsperioder samt för att visa den underliggande utvecklingen i den operativa verksamheten exkluderat för engångsposter.
Orderbok	Det samlade värdet av erhållna beställningar av SATCOM-as-a-Service och terminaler som ännu ej levererats vid slutet av respektive redovisad period.	Nyckeltalet används för att följa upp på bolagets utestående leveranser av SATCOM-as-a-Service samt terminaler.
Orderingång	Värdet av erhållna nya SATCOM-as-a-Service och terminal-beställningar.	Nyckeltalet används för att följa upp på inkomna order av SATCOM-as-a-Service samt terminaler.
Justerad nettoomsättning	Nettoomsättning justerat för jämförelsestörande poster.	Justeringen av jämförelsestörande poster görs för att underlätta en rättvis jämförelse mellan två jämförbara tidsperioder samt för att visa den underliggande utvecklingen i den operativa verksamheten oberoende av valutakursförändringar eller jämförelsestörande poster.

Nyckeltal	Definition	Motivering
Justerad nettoomsättningstillväxt	Tillväxt i lokal valuta för jämförbara bolag justerad för jämförelsestörande poster.	Nyckeltalet används för att jämföra nettoomsättningens tillväxt i den underliggande verksamheten exkluderat för engångsposter samt valutakursförändringar.
Resultat exklusive valutakurseffekter	Periodens resultat justerat för orealiserade finansiella valutakurseffekter i perioden.	Justering för orealiserade finansiella valutakurseffekter görs för att bolagets resultat kan variera kraftigt beroende på utvecklingen av USD. Bolagets interna lån, stor del av likvida medel samt bolagets externa finansiering är nominerade i USD.
Räntebärande nettoskuld	Upplåning exklusive räntederivat med avdrag för likvida medel och räntebärande tillgångar.	Nyckeltalet används till att på ett enkelt sätt åskådliggöra och bedöma koncernens möjligheter till att leva upp till finansiella åtaganden.
Räntebärande nettoskuld ex leasingkulder	Upplåning exklusive räntederivat och leasingkulder med avdrag för likvida medel och räntebärande tillgångar.	Nyckeltalet används till att på ett enkelt sätt åskådliggöra och bedöma koncernens möjligheter till att leva upp till finansiella åtaganden.
Räntebärande nettoskuld/justerad EBITDA 12 månader, ggr	Räntebärande nettoskuld dividerat med justerad EBITDA.	Nyckeltalet visar koncernens skuldsättning i förhållande till justerad EBITDA. Det används för att åskådliggöra koncernens möjlighet att leva upp till finansiella åtaganden.
Rörelsemarginal (%)	Rörelseresultat dividerat med rörelseintäkterna multiplicerat med 100.	Nyckeltalet används för att förstå koncernens vinstgenerering.
Soliditet (%)	Eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande dividerat med balansomslutning multiplicerat med 100.	Nyckeltalet visar hur stor andel av tillgångarna som är finansierade med eget kapital. Syftet är att kunna bedöma koncernens betalningsförmåga på lång sikt.

## Avstämningar

	Apr–jun 2024	Apr–jun 2023	Jan–jun 2024	Jan–jun 2023	Jan–dec 2023
<b>Justerat rörelseresultat</b>					
Rörelseresultat	-17	-28	-42	-52	-95
Realiserad positiv valutaeffekt vid återbetalning av förskott från uppsändningspartner	–	–	–	-11	-11
<b>Justerat rörelseresultat</b>	<b>-17</b>	<b>-28</b>	<b>-42</b>	<b>-63</b>	<b>-106</b>
<b>Rörelseresultat, rullande 12 mån, MSEK</b>			<b>Jul 2023–jun 2024</b>	<b>Jul 2022–jun 2023</b>	
Rörelseresultat innevarande period			-42	-52	
+ Rörelseresultat föregående år			-95	-81	
– Rörelseresultat motsvarande period föregående år			52	26	
<b>Rörelseresultat, rullande 12 mån</b>			<b>-85</b>	<b>-107</b>	
<b>EBITDA och justerad EBITDA</b>					
Rörelseresultat	-17	-28	-42	-52	-95
Exkluderat avskrivningar	6	7	12	13	28
<b>EBITDA</b>	<b>-12</b>	<b>-22</b>	<b>-29</b>	<b>-38</b>	<b>-66</b>
Realiserad positiv valutaeffekt vid återbetalning av förskott från uppsändningspartner	–	–	–	-11	-11
<b>Justerat EBITDA</b>	<b>-12</b>	<b>-22</b>	<b>-29</b>	<b>-49</b>	<b>-77</b>
<b>Justerad nettoomsättning och justerad nettoomsättningsstillväxt</b>					
Nettoomsättning	67	69	132	126	290
Försäljning av produktionslager	–	–	1	–	–
<b>Justerad nettoomsättning</b>	<b>67</b>	<b>69</b>	<b>131</b>	<b>126</b>	<b>290</b>
Genomsnittlig valutakurs för perioden SEK/USD	10,6788	10,5145	10,5347	10,4705	10,6128
<b>Justerad nettoomsättning MUSD</b>	<b>6</b>	<b>7</b>	<b>12</b>	<b>12</b>	<b>27</b>
Nettoomsättningsstillväxt	-3%	-12%	5%	-29%	-19%
Justerad nettoomsättningsstillväxt justerat för valutakurseffekter	-3%	-17%	3%	-33%	-22%
<b>Resultat exklusive valutaomräkningar</b>					
Periodens resultat	-16	-24	-59	-43	-60
Exkluderat: orealiserade finansiella valutaeffekter	-2	3	17	-0	-26
<b>Resultat exklusive valutaomräkningar</b>	<b>-18</b>	<b>-21</b>	<b>-42</b>	<b>-43</b>	<b>-86</b>
<b>Räntebärande nettoskuld och räntebärande nettoskuld exklusive leasingkulder, MSEK</b>					
Långfristiga skulder, räntebärande	678	494	644		
Kortfristiga skulder, räntebärande	13	–	13		
Likvida medel	-130	-115	-247		
<b>Räntebärande nettoskuld</b>	<b>561</b>	<b>379</b>	<b>410</b>		
varav leasingkulder	1	6	4		
<b>Räntebärande nettoskuld exklusive leasingkulder</b>	<b>560</b>	<b>373</b>	<b>406</b>		
Soliditet	66%	72%	70%		
Räntebärande nettoskuld / justerat EBITDA 12 månader, ggr	Neg	Neg	Neg		
<b>Bokslutskurser på balansdagen</b>					
Europeiska euro	11,3595	11,7917	11,0960		
Brittiska pund	13,4213	13,7202	12,7680		
US dollar	10,6114	10,8509	10,0416		