

# Delårsrapport

Januari–september 2024

Ovzon.com

## Kommersialisering av Ovzon 3 och stärkt orderbok

### Kvartalet juli–september 2024

- Nettoomsättningen uppgick till 95 (73) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till -23 (-29) MSEK
- Resultat efter skatt uppgick till -32 (-30) MSEK
- Resultat per aktie uppgick till -0,29 (-0,54) SEK
- Kassaflödet för kvartalet uppgick till -42 (-55) MSEK

### Perioden januari–september 2024

- Nettoomsättningen uppgick till 227 (199) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till -64 (-81) MSEK  
Justerat rörelseresultat uppgick till -64 (-92) MSEK
- Resultat efter skatt uppgick till -91 (-72) MSEK
- Resultat per aktie uppgick till -0,81 (-1,36) SEK
- Kassaflödet för perioden uppgick till -161 (-222) MSEK

### Väsentliga händelser under kvartalet

- 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
- Första större Ovzon 3-ordern från U.S. DOD om 6,2 MUSD
- Ovzon 3-order för en kort tidsperiod och snabb leverans från Swedish Space Corporation
- Tilläggsorder på mobila satellitterminaler, inklusive Ovzon T7, från U.S. DOD om totalt 0.7 MUSD
- Förnyad order från Swedish Space Corporation om 115 MSEK

### Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

- Samarbete med FMV för demonstration på obemannat markfordon (UGV)
- Ovzon erhåller utökad order från Swedish Space Corporation. Det nya totala ordervärdet om 132 MSEK betalas under 2024
- Förlängd ekonomisk livslängd för Ovzon 3 till 18 år

### NYCKELTAL

MSEK	Jul–sep 2024	Jul–sep 2023	Jan–sep 2024	Jan–sep 2023	Jan–dec 2023
Nettoomsättning	95	73	227	199	290
EBITDA	12	-22	-17	-61	-66
Rörelseresultat	-23	-29	-64	-81	-95
Periodens resultat efter skatt	-32	-30	-91	-72	-60
Orderbok	222	55	222	55	143
Resultat per aktie, SEK	-0,29	-0,54	-0,81	-1,36	-1,09
Soliditet, %	66	73	66	73	70
Aktiekurs vid periodens slut, SEK	15,5	22,4	15,5	22,4	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



# Kommersialisering av Ovzon 3 och stärkt orderbok

Utvecklingen för Ovzon under och efter det tredje kvartalet innebär ett kommersiellt genombrott. Vår orderingång har ökat sedan vår första egna satellit Ovzon 3 togs i operationell drift under sommaren 2024. Det senaste kvartalet har vår orderbok klart förbättrats. Det ger oss en ekonomisk förutsägbarhet. Bolagets tillväxttakt, lönsamhet och kassaflöde förväntas därmed stärkas under det kommande året. Vi har också minskat risken i verksamheten genom en lanserad, beprövad och kommersiellt etablerad teknikplattform i Ovzon 3. Framför allt har vi en mer diversifierad kundbas som nyttjar vår avancerade satellitkommunikation med ledande prestanda, mobilitet och resiliens för sina kritiska uppdrag.

Den 5 juli togs vår första egenutvecklade satellit Ovzon 3 i kommersiell drift. Vi kunde därmed aktivt fortsätta och intensifiera dialogerna med våra nuvarande och potentiella kunder avseende nya unika SATCOM-lösningar som vi lanserade under våren.

Vi erhöll vår första större order på Ovzon 3 i augusti från det amerikanska försvaret (U.S. DOD), vår äldsta och historiskt sett största kund. Avtalet innebär att U.S. DOD skiftar från att använda Ovzon SATCOM-as-a-Service baserat på hyrd satellitkapacitet till att nu använda Ovzon 3. Ordern är på tolv månader med ett ordervärde på 6,2 MUSD (65 MSEK). Det förlänger det kontrakt som tecknades i december 2023. Under kvartalet fick vi även kompletteringsbeställningar från denna viktiga kund på våra mobila satellitterminaler Ovzon T6 och vår senaste revolutionerande terminal Ovzon T7.

## Breddad kundbas och starkare etablering i Europa

Det som verkligen gett resultat de senaste månaderna är de långsiktiga och fokuserade ansträngningar vi gjort i att bredda våra affärer framför allt i Europa. I september fick vi ytterligare en order från vår samarbetspartner Swedish Space Corporation (SSC) på 12 månader med ett ordervärde om 115 MSEK. Även detta är en förlängning av det avtal som

tecknades i december 2023. Den inkluderade mobila satellitterminaler, vilket denna order inte gjorde. Efter kvartalets slut erhöll vi en utökning av septemberordern på mobila On-The-Move-terminaler. Det totala ordervärdet uppgår till 132 MSEK, vilket kommer att betalas i sin helhet före utgången av 2024. Det stärker vår likviditet och handlingsfrihet.

Vi har också inlett ett samarbete med Försvarets Materielverk (FMV) och erhållit en order för demonstration av en integrerad lösning baserad på Ovzon 3 för att genomföra en unik implementering på ett obemannat markfordon (UGV). Demonstrationen kommer att äga rum under andra halvan av november i Sverige.

Orderingången för rullande 12 månader vid kvartalets slut uppgick till 474 MSEK och orderboken vid kvartalets utgång uppgick till 222 MSEK.

## Successivt stärkt resultat

Intäkterna under det tredje kvartalet fortsatte att öka, både jämfört med det andra kvartalet och motsvarande kvartal föregående år. EBITDA-resultatet förbättrades och vi redovisar ett positivt EBITDA-resultat i kvartalet om 12 (-22) MSEK som en följd av högre intäkter, god kostnadskontroll och fullt utnyttjande av inhyrd satellitkapacitet. Rörelseresultatet (EBIT) förbättrades med 6 MSEK trots

ökade avskrivningar till följd av driftsättningen av Ovzon 3.

Det är också positivt att den bedömda livslängden för Ovzon 3 har förlängts från 15 till 18 år efter uppdaterade data från tillverkaren. Detta medför en förbättrad avkastningskalkyl och reducerade avskrivningar om 20 MSEK per år.



Vi upprättar löpande analyser och prognoser för koncernens finansiella styrka och likviditet på basis av förväntade affärer och kassaflöden. Tack vare vårt affärsmässigt positiva läge och långtgående kunddialoger gör ledning och styrelsen bedömningen att vi har

tillräcklig finansiering för att täcka bolagets tillväxt och operationella förmåga.

## 2024 ett genombrottsår för Ovzon

Under 2024 har vi uppnått många viktiga milstolpar och än är inte året slut. Vi har skapat en mycket bra kommersiell position. Vårt fokus är fortsatt att stödja våra kunder med livsnödvändig satellitkommunikation i samband med kritiska uppdrag. Försäljning till statliga organisationer med rigorösa upphandlingar och utvärderingsprocesser är både komplexa och tidskrävande.

Med Ovzon 3 kommersiellt tillgänglig har vi intensifierat och fortsatt fokusera på djupgående möten med kunder på våra prioriterade marknader. Det har redan resulterat i några nya kunder, fler affärer och större kontrakt.

Med Ovzon 3 i drift kommer vi att kunna leverera integrerade system i en kombination av egen och inhyrd satellitkapacitet. Detta skapar flexibilitet avseende geografisk täckning kombinerat med prestanda och kostnadseffektivitet. Framför allt ger det oss goda möjligheter att växa snabbt, skalbart och lönsamt.

De geopolitiska spänningarna i världen samt ökade antal naturkatastrofer gör att satellitkommunikation har blivit en kritisk del av varje nations övergripande strategi för att säkra en mer motståndskraftig och autonom kommunikationsinfrastruktur.

Vi har de senaste månaderna visat att Ovzons erbjudande är väl positionerat för att leverera på behoven av prestanda, mobilitet och resiliens som krävs i dagens utmanande kommunikationsmiljö. Det senaste kvartalets orderingång innebär nya kundreferenser i kommande försäljningsarbete. Det bådär gott inför 2025.

PER NORÉN, VD OVZON

## Amerikanska försvaret första kunden på Ovzon 3

Ordern som uppfyller det amerikanska försvarets mycket specifika krav, är det första skiftet från inhyrd satellitkapacitet till Ovzon 3. Det både ersätter och förlänger det tidigare åttamånaderskontraktet som tecknades i december 2023.

”Det amerikanska försvaret har varit en långsiktig och mycket viktig kund för Ovzon. De var först med att förlita sig på Ovzon SATCOM-as-a-Service för sina kritiska uppdrag, de var först med att beställa den nya mobila satellitterminalen Ovzon T7 och är nu först med att dra nytta av de unika egenskaperna den industriledande Ovzon 3-satelliten levererar. Övergången från användandet av inhyrd satellitkapacitet till Ovzon 3 pågår för fullt och vi är övertygade om att vår egen satellit kommer att spela en viktig roll för det amerikanska försvaret och andra viktiga kunder de kommande åren”, kommenterar Per Norén, VD för Ovzon.



# Finansiell översikt

## Nettoomsättning och ordergång

### Kvartalet (1 juli–30 september)

Nettoomsättningen uppgick till 95 (73) MSEK i det tredje kvartalet, vilket innebär en ökning med 31 procent. Justerat för valutakurseffekter var ökningen 34 procent. Försäljning av mobila satellitterminaler står främst för ökningen i omsättning, se vidare not 5.

Ordergången i kvartalet uppgick till 17,8 (0,4) MUSD motsvarande 173 (4) MSEK. Ökningen i ordergång kan härledas till två åttamånaders kontrakt från december 2023, som under kvartalet har förlängts med två tolv månaders kontrakt.

### Perioden (1 januari–30 september)

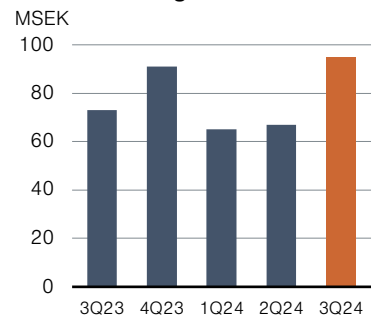
Nettoomsättningen uppgick till 227 (199) MSEK för perioden januari–september. Justerad nettoomsättning uppgick till 225 (199) MSEK. Tillväxten i perioden var 14 procent och justerat för valutakurseffekter var tillväxten 14 procent. Ökningen beror på ändrad mix av Ovzon SATCOM-as-a-Service och Ovzon terminaler mellan perioderna. Se vidare not 5.

Nettoomsättningen för Ovzon SATCOM-as-a-Service uppgick till 159 (178) MSEK, se vidare not 5.

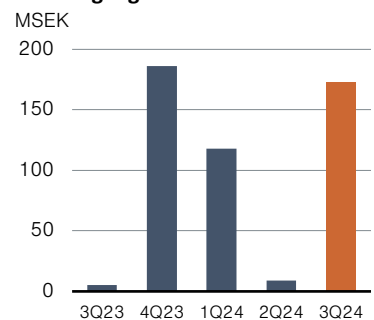
Ordergången för perioden uppgick till 29,8 (6,4) MUSD motsvarande 301 (70) MSEK vilket beror på högre efterfrågan från nya kunder samt att två åttamånaders kontrakt från december 2023 under perioden har förlängts med två tolv månaders kontrakt.

Orderboken uppgick vid periodens slut till 22,0 (5,1) MUSD motsvarande 222 (55) MSEK. Den högre orderboken jämfört med föregående år beror på högre efterfrågan från nya kunder.

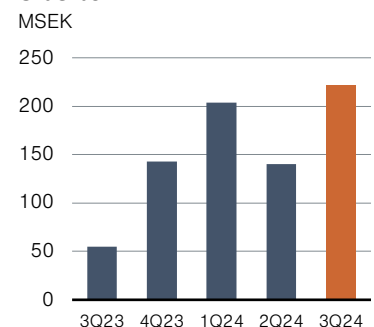
## Nettoomsättning



## Ordergång



## Orderbok



## UTVECKLING KVARTALSÖVERSIKT

MSEK	Jul–sep 2024	Apr–jun 2024	Jan–mar 2024	Okt–dec 2023	Jul–sep 2023	Apr–jun 2023	Jan–mar 2023	Okt–dec 2022
Nettoomsättning	95	67	65	91	73	69	57	101
EBITDA	12	-12	-18	-6	-22	-22	-17	-36
Rörelseresultat	-23	-17	-25	-14	-29	-28	-23	-43
Periodens resultat efter skatt	-32	-16	-43	12	-30	-24	-19	-43
Orderbok	222	140	204	143	55	124	134	218
Resultat per aktie, SEK	-0,29	-0,14	-0,39	0,23	-0,54	-0,45	-0,37	-0,83
Totalt kassaflöde	-42	-42	-77	191	-55	-238	-72	-57
Soliditet, %	66	66	68	70	73	72	74	73

## FINANSIELL ÖVERSIKT

### EBITDA

#### Kvartalet (1 juli–30 september)

EBITDA för kvartalet uppgick till 12 (-22). Ökningen beror främst på högre beläggningsgrad av inhyrd satellitkapacitet, försäljning av mobila satellitterminaler samt påbörjad försäljning av Ovzon 3.

#### Perioden (1 januari–30 september)

EBITDA för perioden uppgick till -17 (-61). Förbättringen beror främst på högre beläggningsgrad av inhyrd satellitkapacitet, försäljning av mobila satellitterminaler samt påbörjad försäljning av Ovzon 3.

### Rörelseresultat

#### Kvartalet (1 juli–30 september)

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till -23 (-29) MSEK. Rörelseresultatet har påverkats positivt av högre beläggningsgrad av inhyrd satellitkapacitet samt försäljning av mobila satellitterminaler. Under kvartalet aktiverades del av Ovzon 3 och planerliga avskrivningar påbörjades i enlighet med kommunikationen under andra kvartalet.

Rörelsemarginalen i kvartalet uppgick till -24 (-40) procent. Rörelsemarginalen i kvartalet har påverkats positivt av förbättrat satellitkapacitetsutnyttjande men negativt av påbörjade avskrivningar av Ovzon 3.

#### Perioden (1 januari–30 september)

Rörelseresultatet för perioden uppgick till -64 (-81) MSEK. Justerat rörelseresultat uppgick till -64 (-92) 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. Under perioden aktiverades del av Ovzon 3 och planerliga avskrivningar påbörjades i enlighet med kommunikationen under andra kvartalet.

Rörelsemarginalen för perioden uppgick till -28 (-41) procent. Rörelsemarginalen i perioden har påverkats positivt av förbättrat satellitkapacitets utnyttjande men negativt av påbörjade avskrivningar av Ovzon 3.

### Resultat efter skatt

#### Kvartalet (1 juli– 30 september)

Resultat efter skatt under kvartalet uppgick till -32 (-30) MSEK. Justerat för orealiserade valutaomräkningar uppgick resultatet till -46 (-30) MSEK. Resultat per aktie uppgick till -0,29 (-0,54) SEK för kvartalet.

#### Perioden (1 januari– 30 september)

Resultat efter skatt under perioden uppgick till -91 (-72) MSEK. Justerat för orealiserade valutaomräkningar uppgick resultatet till -89 (-72) MSEK. Resultat per aktie uppgick till -0,81 (-1,36) SEK för perioden.

### Kassaflöde

#### Kvartalet (1 juli– 30 september)

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för kvartalet till -14 (-12) MSEK. Från och med aktiveringen av Ovzon 3 i tredje kvartalet redovisas erlagd ränta om -23 (0) MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten exklusive erlagda räntor uppgick till 9 (-12).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick för kvartalet till -27 (-42) MSEK. Investeringarna är främst hänförliga till bolagets första egna satellit Ovzon 3 (se vidare not 8) samt utveckling av nya mobila satellitterminaler.

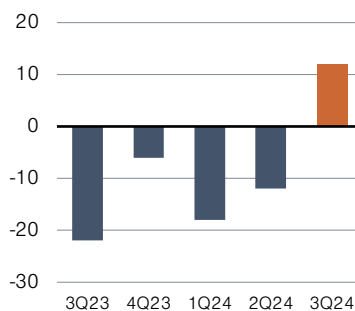
Under kvartalet har bolaget erlagt låneutgifter om totalt 27 (25) MSEK. Av låneutgifterna utgör erlagd ränta 27 (19) MSEK för kvartalet. Låneutgifter kopplade till pågående nyanläggningar har aktiverats och redovisas därmed som en del av investeringsverksamheten i kassaflödesanalysen. Av ovanstående låneutgifter har 5 MSEK aktiverats under kvartalet vilka är hänförliga till den del av Ovzon 3 On-Board-Processor som ännu inte är

färdigställd och aktiverad. Resterande del redovisas som erlagd ränta.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick för kvartalet till -1 (-1) MSEK.

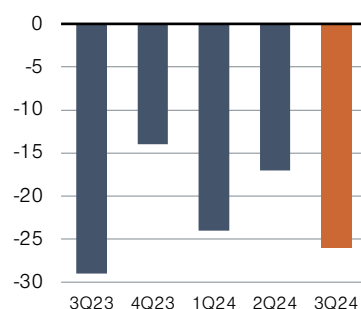
### EBITDA

MSEK



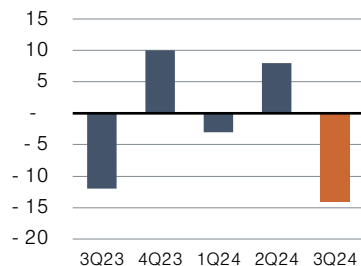
### Rörelseresultat

MSEK



### Kassaflöde från löpande verksamheten

MSEK



### Perioden (1 januari–30 september)

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden till -9 (-24) MSEK. Förbättringen är kopplad till förbättrat sysselsatt kapital, främst inbetalningar och förskottsinsbetalningar från kunder. Från och med aktiveringen av Ovzon 3 i tredje kvartalet redovisas erlagd ränta om -23 (0) MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten exklusive erlagd ränta uppgick till 14 (-24).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick för perioden till -150 (-389) 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 -2 (191) MSEK. Under perioden har bolaget erlagt låneutgifter om totalt 82 (64) MSEK. Av låneutgifterna utgör erlagd ränta 81 (55) MSEK för perioden.

Låneutgifter kopplade till pågående nyanläggningar har aktiverats och redovisas därmed som en del av investeringsverksamheten i kassaflödesanalysen. Av ovanstående låneutgifter har 60 MSEK aktiverats under perioden. Resterande del redovisas som erlagd ränta i och med att bolagets egen satellit Ovzon 3 har driftsatts.

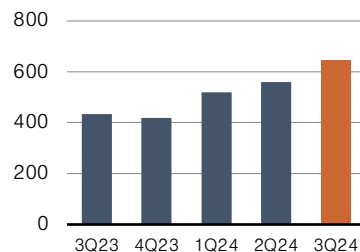
### Finansiell ställning

Koncernens likvida medel uppgick per balansdagen till 87 MSEK jämfört med 247 MSEK vid årets ingång. Eget kapital uppgick per den 30 september 2024 till 1 691 (1 504) MSEK. Soliditeten uppgick till 66 (73) procent. Den räntebärande nettoskulden uppgick till 636 (433) 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 (652 MSEK) är 0 MUSD (0 MSEK) outnyttjat per balansdagen. Se vidare not 6 Finansiering samt not 4 Väsentliga bedömningar, finansieringsrisk och fortsatt drift.

### Räntebärande nettoskuld

MSEK



# Övrig information

## Medarbetare

Antalet anställda i koncernen uppgick vid kvartalets utgång till 41 (44) medarbetare.

## Aktier, aktiekapital och aktieägare

Antalet aktier i Ovzon AB uppgick per 30 september 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 7 559.

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	10 431 666	9,4
Fjärde AP-fonden	10 144 082	9,1
Futur Pension	5 679 271	5,1
Avanza Pension	3 739 093	3,4
Stena	2 588 768	2,3
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.

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 8,2 MUSD (82 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 och aktiesparprogram

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. Nyttjandeperioden för teckningsoptionerna löper från den 1 juni 2025 till och med den 30 juni 2025.

Vid årsstämman den 19 april 2024 beslutades att lansera ett långsiktigt aktiesparprogram till ledande befattningshavare och andra medarbetare i företaget eller dess dotterföretag. Deltagande förutsätter ett egenfinansierat förvärv som binds upp under löptiden av ett visst antal Ovzon-aktier i LTIP 2024 (Sparaktier). För varje Sparaktie har deltagaren rätt om den fortfarande är anställd erhålla tilldelning av Prestationsaktier om vissa prestationskrav uppfylls under perioden 2024–2027. Prestationskraven är kopplade till bolagets vinst per aktie (Earnings per Share, EPS) samt totalavkastning (Total Shareholders Return, TSR). Totalt har medarbetare investerat i 109 014 Sparaktier för vilka det maximalt kan falla ut 427 024 Prestationsaktier.

Om samtliga emitterade optioner används i optionsprogrammen och samtliga Prestationsaktier faller ut, sker en utspädning om 0,8 procent av aktierna och rösterna i bolaget.

## 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 -36 (-1) MSEK. Likvida medel per balansdagen är 12 MSEK och vid årets ingång 191 MSEK. Eget kapital uppgick till 1 498 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 klockan 14.00 (CET), den 15 november 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/q3-2024/>

Telefonnummer för att delta i telefonkonferensen: +46 850 539 728 (slå sedan in meeting id: 810 0189 0085).

För att ställa en fråga, vänligen tryck \*9 på telefonen och för att aktivera ditt ljud \*6.

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

## Finansiell kalender

Bokslutskommuniké jan–dec 2024: 21 februari 2025

Årsredovisning 2024: 4 april 2025

Årsstämma 2025: 24 april 2025

Delårsrapport jan–mar 2025: 24 april 2025

Delårsrapport jan–jun 2025: 15 augusti 2025

## Granskning av revisorer

Denna delårsrapport har 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 15 november 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. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, vid den tidpunkt som anges av Ovzon AB:s (publ) nyhetsdistributör MFN.

# Granskningsrapport

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

## Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Ovzon AB (publ) per den 30 september 2024 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

## Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

## Slutsats

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

## Väsentliga osäkerhetsfaktorer om antagandet om fortsatt drift

Vi vill fästa uppmärksamheten på not 4 i delårsrapporten, av vilken det framgår att bolaget har vissa åtaganden gentemot långgivaren (kovenanter) där lånefaciliteten villkoras av att bolaget uppfyller vissa finansiella villkor. Det framgår vidare att bolaget under perioden inte har uppfyllt två av kovenanterna men erhållit erforderlig dispens från långgivaren, en s.k. waiver. Det framgår vidare att dispensen för närvarande sträcker sig till den 20 januari 2025 och att bolaget efter rapportperiodens utgång har erhållit en utökad order med betalning under 2024, vilken innebär att bolaget förväntar sig att uppfylla en av de två kovenanterna innan årets utgång. Det framgår vidare att bolaget arbetar aktivt för att uppnå kovenanterna, alternativt att förlänga dispensen för att säkra en långsiktig finansieringslösning. Till dess att kovenanterna har uppnåtts alternativt att dispensen har förlängts för att säkra en långsiktig finansieringslösning föreligger förhållanden som tyder på att det finns väsentliga osäkerhetsfaktorer som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Vi har inte modifierat vår slutsats i detta avseende.

Stockholm den 15 november 2024

KPMG AB

Marc Karlsson  
Auktoriserad revisor

# Finansiella rapporter, koncernen

## Koncernens resultaträkning

MSEK	Not	Jul–sep 2024	Jul–sep 2023	Jan–sep 2024	Jan–sep 2023	Jan–dec 2023
Nettoomsättning	5	95	73	227	199	290
Övriga rörelseintäkter		3	5	7	26	38
Aktiverat arbete för egen räkning		1	3	8	10	14
Inköpt satellitkapacitet och andra direkta kostnader		-51	-53	-128	-161	-219
Övriga externa kostnader		-18	-21	-55	-50	-75
Personalkostnader		-20	-21	-72	-66	-89
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar		-35	-7	-47	-20	-28
Övriga rörelsekostnader		2	-8	-4	-18	-25
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-23</b>	<b>-29</b>	<b>-64</b>	<b>-81</b>	<b>-95</b>
Finansiella intäkter	7	0	0	0	2	30
Finansiella kostnader	7	-9	0	-26	-0	-2
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-32</b>	<b>-29</b>	<b>-90</b>	<b>-79</b>	<b>-67</b>
Skatt	9	0	0	-1	7	7
<b>PERIODENS RESULTAT</b>		<b>-32</b>	<b>-30</b>	<b>-91</b>	<b>-72</b>	<b>-60</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till:</b>						
Moderbolagets aktieägare		-32	-30	-91	-72	-60
Resultat per aktie före utspädning hänförligt till moderbolagets aktieägare, SEK		-0,29	-0,54	-0,81	-1,36	-1,09
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		-0,29	-0,54	-0,81	-1,36	-1,09
Vägt genomsnittligt antal aktier, st		111 530 516	55 765 258	111 530 516	53 230 204	54 728 671

## Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	Not	Jul–sep 2024	Jul–sep 2023	Jan–sep 2024	Jan–sep 2023	Jan–dec 2023
<b>Periodens resultat</b>		<b>-32</b>	<b>-30</b>	<b>-91</b>	<b>-72</b>	<b>-60</b>
<b>Övrigt totalresultat:</b>						
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat:						
– Omräkningsdifferenser		17	1	1	-9	11
Övrigt totalresultat netto efter skatt		17	1	1	-9	11
<b>PERIODENS TOTALRESULTAT</b>		<b>-15</b>	<b>-29</b>	<b>-90</b>	<b>-82</b>	<b>-49</b>
<b>Periodens totalresultat hänförligt till:</b>						
Moderbolagets aktieägare		-15	-29	-90	-82	-49

## Koncernens balansräkning

MSEK	Not	30 sep 2024	30 sep 2023	31 dec 2023
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Immateriella anläggningstillgångar		95	79	84
Materiella anläggningstillgångar		1 817	32	31
Pågående nyanläggningar och förskott	8	452	1 804	2 071
Nyttjanderättstillgångar		10	5	4
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>2 374</b>	<b>1 919</b>	<b>2 190</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Varulager		58	56	41
Kundfordringar		20	20	35
Övriga fordringar		8	8	5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		16	10	26
<b>Likvida medel</b>		<b>87</b>	<b>60</b>	<b>247</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>190</b>	<b>153</b>	<b>355</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>2 564</b>	<b>2 072</b>	<b>2 545</b>

## Koncernens balansräkning, fortsättning

MSEK	Not	30 sep 2024	30 sep 2023	31 dec 2023
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>				
Aktiekapital		11	6	11
Övrigt tillskjutet kapital		2 266	2 005	2 243
Reserver		-4	-27	-6
Ansamlad förlust inklusive periodens resultat		-581	-481	-468
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		1 691	1 504	1 780
<b>Summa eget kapital</b>		<b>1 691</b>	<b>1 504</b>	<b>1 780</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Upplåning		606	488	640
Övriga långfristiga skulder, räntebärande		60	-	-
Övriga långfristiga skulder		3	-	-
Leasingskulder		7	5	4
Övriga avsättningar		3	1	1
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>678</b>	<b>495</b>	<b>646</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Upplåning		50	-	13
Leverantörsskulder		52	51	84
Aktuella skatteskulder		0	-	0
Övriga skulder		18	4	3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		74	19	20
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>195</b>	<b>74</b>	<b>119</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>2 564</b>	<b>2 072</b>	<b>2 545</b>

## Koncernens förändring av eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Ansamlad förlust inkl periodens resultat	Summa Eget kapital
Ingående eget kapital per 2023-01-01	5	1 813	-17	-408	1 393
Periodens resultat	-	-	-	-72	-72
Övrigt totalresultat	-	-	-10	-	-10
Summa totalresultat	-	-	-10	-72	-82
Nyemission	0	200	-	-	200
Kostnader hänförliga till emission	-	-7	-	-	-7
Summa transaktioner med aktieägare	-	192	-	-	193
Utgående eget kapital per 2023-09-30	5	2 005	-27	-481	1 504

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Ansamlad förlust inkl periodens resultat	Summa Eget kapital
Ingående eget kapital per 2024-01-01	11	2 243	-6	-468	1 780
Periodens resultat	-	-	-	-91	-96
Övrigt totalresultat	-	-	1	-	1
Summa totalresultat	-	-	1	-91	-90
Utgående eget kapital per 2024-09-30	11	2 243	-4	-559	1 691

## Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	Not	Jul–sep 2024	Jul–sep 2023	Jan–sep 2024	Jan–sep 2023	Jan–dec 2023
<b>Den löpande verksamheten</b>						
Rörelseresultat		-23	-29	-64	-81	-95
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		36	14	48	24	28
Erhållen ränta m m		0	-	-	2	4
Erlagd ränta m.m		-23	0	-23	0	-0
Betald inkomstskatt		-1	0	-1	7	7
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>		<b>-11</b>	<b>-16</b>	<b>-40</b>	<b>-48</b>	<b>-57</b>
Minskning(+)/ökning(-) av varulager		5	0	-17	-2	13
Minskning(+)/ökning(-) av kundfordringar		51	-2	15	-28	-44
Minskning(+)/ökning(-) av kortfristiga fordringar		-7	9	7	0	-14
Minskning(-)/ökning(+) leverantörsskulder		14	7	-32	31	64
Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder		-66	-11	58	24	24
<b>Summa förändring i rörelsekapitalet</b>		<b>-3</b>	<b>4</b>	<b>31</b>	<b>24</b>	<b>42</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-14</b>	<b>-12</b>	<b>-9</b>	<b>-24</b>	<b>-14</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>						
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-2	-6	-14	-19	-27
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-25	-36	-137	-377	-648
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		-	-	2	8	8
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-27</b>	<b>-42</b>	<b>-150</b>	<b>-389</b>	<b>-668</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>						
Nyemission		-	-	-	200	451
Kostnader i samband med emission		-	-	-	-7	-15
Amortering av leasingkulder		-1	-1	-2	-2	-4
Upptagna lån		-	-	-	-	219
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-1</b>	<b>-1</b>	<b>-2</b>	<b>191</b>	<b>651</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>-42</b>	<b>-55</b>	<b>-161</b>	<b>-222</b>	<b>-31</b>
Likvida medel vid periodens början		130	115	247	276	276
Kursdifferens i likvida medel		-1	0	1	6	2
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>87</b>	<b>60</b>	<b>87</b>	<b>60</b>	<b>247</b>

# Finansiella rapporter, moderföretaget

## Moderföretagets resultaträkning

MSEK	Not	Jul-sep 2024	Jul-sep 2023	Jan-sep 2024	Jan-sep 2023	Jan-dec 2023
<b>Rörelse intäkter m m</b>						
Nettoomsättning		5	5	15	15	39
Övriga rörelseintäkter		0	0	0	1	1
		5	5	15	16	41
<b>Rörelse kostnader</b>						
Övriga externa kostnader		-5	-7	-21	-18	-28
Personalkostnader		-2	-2	-8	-8	-11
		-7	-9	-29	-26	-39
<b>Rörelseresultat</b>		-2	-4	-14	-11	1
<b>Resultat från finansiella poster</b>						
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		61	27	103	69	143
Räntekostnader och liknande resultatposter		-39	-25	-84	-64	-96
Resultat från andelar i koncernföretag		-56	-	-120	-	-750
		-34	3	-101	5	-703
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		-36	-1	-115	-5	-702
Skatt		-	-	-	-	-
<b>PERIODENS RESULTAT</b>		-36	-1	-115	-5	-702

## Moderföretagets rapport över totalresultat

MSEK	Not	Jul-sep 2024	Jul-sep 2023	Jan-sep 2024	Jan-sep 2023	Jan-dec 2023
Periodens resultat		-36	-1	-115	-5	-702
Övrigt totalresultat:		-	-	-	-	-
<b>PERIODENS TOTALRESULTAT</b>		-36	-1	-115	-5	-702



## Moderbolagets balansräkning

MSEK	Not	30 sep 2024	30 sep 2023	31 dec 2023
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar		0	0	0
Materiella anläggningstillgångar		0	0	0
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag		1 719	2 169	1 719
Fordringar hos koncernföretag	12	405	294	344
Summa anläggningstillgångar		<b>2 124</b>	<b>2 464</b>	<b>2 064</b>
Omsättningstillgångar				
Fordringar hos koncernföretag	12	25	62	19
Övriga fordringar		1	1	2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1	1	1
Likvida medel		12	42	191
Summa omsättningstillgångar		<b>38</b>	<b>106</b>	<b>214</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>2 163</b>	<b>2 570</b>	<b>2 278</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital		11	6	11
		11	6	11
Fritt eget kapital				
Balanserat resultat		1 602	2 066	2 304
Periodens resultat		-115	-5	-702
		1 487	2 061	1 602
Summa eget kapital		<b>1 498</b>	<b>2 066</b>	<b>1 613</b>
Långfristiga skulder				
Upplåning		606	488	640
		606	488	640
Kortfristiga skulder				
Upplåning		50	-	13
Leverantörsskulder		2	4	6
Skulder till koncernföretag		2	7	-
Övriga skulder		1	1	1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		4	4	5
		59	16	25
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>2 163</b>	<b>2 570</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–september 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 september 2023). Likviditetsreserven består av likvida medel och outnyttjad del av kreditutrymme. Per balansdagen var 65 (45) MUSD utnyttjad och kvarvarande kreditutrymme var 0 (20) MUSD.

Ovzon har vissa åtaganden gentemot kreditgivaren, s.k. kovenanter, där lånefaciliteten villkoras av att bolaget 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, ett relationstal i värderingen av dotterbolagen, samt skuldsättning i relation till EBITDA. Bolaget har under perioden inte uppfyllt två av dessa kovenanter men erhållit erforderlig dispens från långgivaren, en s.k. waiver, för dessa kovenanter. Dispensen sträcker sig för närvarande till den 20 januari 2025 och bolaget arbetar aktivt för att uppnå kovenanterna, alternativt att förlänga dispensen för att säkra en långsiktig finansieringslösning. En långsiktig finansieringslösning innefattar till exempel omförhandling med nuvarande långgivare men bolaget ser även en möjlighet till refinansiering av befintlig lånestruktur från andra finansieringskällor.

Ledningen upprättar löpande prognoser för koncernens likviditet på basis av förväntade kassaflöden. Bolaget befinner sig i ett affärsmässigt mycket positivt läge med långtgående förhandlingar avseende försäljning av tjänster på bolagets första egna satellit, Ovzon 3, vilket gör att ledning och styrelse bedömer att sannolikheten är stor till att en omförhandling av nuvarande dispens alternativt refinansiering med andra skuldinstrument kommer att lyckas.

Koncernens kontraktensliga 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. Kontraktenslig amortering skall ske kvartalsvis med ett aggregerat 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 långsiktiga strategiplaner, en årlig budget samt månadsvisa prognoser inklusive kassaflödesanalyser 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.
- Det föreligger en risk att prognostiserade affärer tar något längre tid än bedömt eller uteblir vilket har en direkt negativ

inverkan på likviditeten. Försenade affärer kan även inverka negativt på förhandlingar med nuvarande långgivare alternativt ge mindre fördelaktiga villkor i en refinansiering.

- Kapitalbasen är solid och det affärsmässiga läget är mycket positivt vilket ökar sannolikheten att en omförhandling av dispensen alternativt en refinansiering av bolaget lyckas.
- En ny större kund samt nya affärer har tillkommit under året och antalet prospekt har ökat.
- Den senast inkomna, utökade ordern, från SSC i november med betalning i sin helhet under 2024 stärker likviditeten. Detta innebär att en av de två ej uppfyllda kovenanterna kommer att uppfyllas.

Styrelsen och ledning bedömer att den långsiktiga intjäningsförmågan och att det positiva affärläget är en grund för att tillämpa fortlevnadsprincipen vid upprättandet av denna finansiella rapport. Om dispensen med nuvarande långgivare inte förlängs för att säkra en långsiktig finansieringslösning kan det dock inte uteslutas att det kan finnas väsentliga osäkerhetsfaktorer som kan leda till betydande tvivel om koncernens förmåga att fortsätta verksamheten.

Bolaget genomförde i december 2023 en nedskrivningsprövning avseende pågående nyanläggningar. Nedskrivningsprövningen visade inte på ett nedskrivningsbehov men skillnaden mellan bokfört värde och beräknat återvinningsvärde hade 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. Bolaget har i tredje kvartalet genomfört en förenklad nedskrivningsprövning vilken inte indikerar att ett nedskrivningsbehov skulle föreligga. En fullständig nedskrivningsprövning kommer att genomföras under fjärde kvartalet.

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

## Not 5 Uppdelning av intäkter

Ovzon SATCOM-as-a-Service	Jul-sep 2024	Jul-sep 2023	Jan-sep 2024	Jan-sep 2023	Jan-dec 2023
Sverige	32	–	83	–	7
Italien	1	1	4	2	4
Storbritannien	3	14	8	27	30
USA	15	43	49	93	186
Övriga länder	14	4	16	56	8
<b>Summa</b>	<b>65</b>	<b>62</b>	<b>160</b>	<b>178</b>	<b>235</b>

Ovzon Terminaler	Jul-sep 2024	Jul-sep 2023	Jan-sep 2024	Jan-sep 2023	Jan-dec 2023
Sverige	–	–	29	–	30
Italien	–	–	–	–	–
Storbritannien	–	11	–	17	23
USA	4	–	13	–	–
Övriga länder	25	–	25	3	3
<b>Summa</b>	<b>29</b>	<b>11</b>	<b>67</b>	<b>20</b>	<b>55</b>
<b>Summa</b>	<b>95</b>	<b>73</b>	<b>227</b>	<b>198</b>	<b>290</b>

## Not 6 Finansiering

Bolaget tecknade under 2019 en senior lånefacilitet om 60 MUSD (606 MSEK), för att säkerställa finansieringen av den egna satelliten Ovzon 3. Av lånefaciliteten avropades 35 MUSD (353 MSEK) under 2021, under 2022 har ytterligare 10 MUSD (101 MSEK) avropats. I januari 2023 avtalades om en ändring i lånefaciliteten som utökades till 65 MUSD (656 MSEK). Under det fjärde kvartalet 2023 avropades kvarvarande outnyttjad facilitet om 20 MUSD (202 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 koncernmelanhanavanden 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 avsåg bolagets egen satellit Ovzon 3. Satelliten sändes upp den 3 januari 2024 och nådde sin omloppsbana i slutet av andra kvartalet 2024. Satelliten har driftsatts under det tredje kvartalet och har därför omklassificerats till anläggningstillgång och avskrivningar har påbörjats. Kvarvarande pågående nyanläggning avser Ovzon 3 On-Board-Processor, som beräknas implementeras i sin helhet under första halvan av 2025.

Pågående nyanläggning MSEK	30 sep 2024	31 dec 2023
Ingående anskaffningsvärde	2 084	1 447
Periodens investeringar	188	636
Omklassificering	-1 829	-
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde <sup>1)</sup>	443	2 084
Ingående nedskrivningar	-12	-12
Omklassificering	12	-
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-	-12
Utgående redovisat värde	443	2 071

1) Av totala investeringar i Ovzon 3 avser 46 (39) MSEK internt arbete.

Av periodens investeringar utgörs 60 (64) MSEK av aktiverade låneutgifter.

Ovzon 3 togs i kommersiellt bruk den 5 juli 2024 och har aktiverats som en materiell anläggningstillgång. Tillverkaren av satelliten har tidigare bedömt livslängden till att uppgå till 15 år men efter driftsättningen har bolaget, baserat på ny information från tillverkaren, gjort bedömningen att livslängden uppgår till 18 år, vilket förlänger livslängden till 2042. Detta medför en årlig minskad avskrivning om 20 MSEK.

### Not 9 Skatt

Vid utgången av räkenskapsåret 2023 fanns sparade skattemässiga underskottsavdrag om totalt 233 (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 Övriga långfristiga skulder

Övriga långfristiga skulder inkluderar skulder till leverantörer avseende tillverkningen av Ovzon 3. Av de övriga långfristiga skulderna förfaller 3 (0) MSEK inom 1–2 år och 60 (0) MSEK inom 4–9 år. Övrig långfristiga skulder, räntebärande, löper med en ränta om US Prime rate + 2 procentenheter.

### Not 11 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 långgivarna) samt vissa banktillgodohavanden samt att dotterbolagen har tillträtt låneavtalet och garanterar lånen under låneavtalet.

Ställda säkerheter	Koncernen			Moderbolaget		
	30 sep 2024	30 sep 2023	31 dec 2023	30 sep 2024	30 sep 2023	31 dec 2023
Aktier i dotterbolag	1 932	1 631	1 909	1 719	2 169	1 719
Fordringar hos koncernföretag	-	-	-	322	301	306
Spärrade bankmedel	11	4	4	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>1 943</b>	<b>1 635</b>	<b>1 913</b>	<b>2 041</b>	<b>2 470</b>	<b>2 025</b>

### Not 12 Händelser efter balansdagen

- Samarbete med FMV för demonstration av obemannat markfordon (UGV)
- Ovzon erhåller utökad order från Swedish Space Corporation. Det nya totala ordervärdet om 132 MSEK betalas under 2024.
- Förlängd ekonomisk livslängd för Ovzon 3

### Not 13 Transaktioner med närstående

Totala fordringar koncernföretag, MSEK	30 sep 2024	30 sep 2023	31 dec 2023
Ovzon Sweden AB	47	-6	0
OverHorizon OHO 1 Limited	37	41	39
Ovzon LLC	334	301	304
Ovzon US LLC	10	14	2
<b>Total</b>	<b>428</b>	<b>350</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 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 underlätta 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.
Kassaflöde från den löpande verksamheten exklusive erlagd ränta	Kassaflöde från den löpande verksamheten exklusive erlagd ränta.	Nyckeltalet används för att visa på verksamhetens kassaflöde från den löpande verksamheten oberoende av bolagets finansieringsstruktur.
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

Nyckeltal	Definition	Motivering
		utvecklingen i den operativa verksamheten oberoende av valutakursförändringar eller jämförelsestörande poster.
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 och övriga räntebärande skulder 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

	Jul–sep 2024	Jul–sep 2023	Jan–sep 2024	Jan–sep 2023	Jan–dec 2023
<b>Justerat rörelseresultat</b>					
Rörelseresultat	-23	-29	-64	-81	-95
Realiserad positiv valutaeffekt vid återbetalning av förskott från uppsändningspartner	-	-	-	-11	-11
<b>Justerat rörelseresultat</b>	<b>-23</b>	<b>-29</b>	<b>-64</b>	<b>-92</b>	<b>-106</b>
			<b>Okt 2023– sep 2024</b>		<b>Okt 2023– sep 2023</b>
Rörelseresultat innevarande period			-64		-81
+ Rörelseresultat föregående år			-95		-81
– Rörelseresultat motsvarande period föregående år			81		38
<b>Rörelseresultat, rullande 12 mån</b>			<b>-78</b>		<b>-124</b>
<b>EBITDA och justerad EBITDA</b>					
Rörelseresultat	-23	-29	-64	-81	-95
Exkluderat avskrivningar	35	7	47	20	28
<b>EBITDA</b>	<b>12</b>	<b>-22</b>	<b>-17</b>	<b>-61</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>-17</b>	<b>-72</b>	<b>-77</b>
<b>Justerad nettoomsättning och justerad nettoomsättningstillväxt</b>					
Nettoomsättning	95	73	227	199	290
Försäljning av produktionslager	-1	-	-2	-	-
<b>Justerad nettoomsättning</b>	<b>94</b>	<b>73</b>	<b>225</b>	<b>199</b>	<b>290</b>
Genomsnittlig valutakurs för perioden SEK/USD	10,4282	10,8098	10,4975	10,5887	10,6128
<b>Justerad nettoomsättning MUSD</b>	<b>9</b>	<b>7</b>	<b>21</b>	<b>19</b>	<b>27</b>
Nettoomsättningstillväxt	31%	-7%	14%	-22%	-19%
Justerad nettoomsättningstillväxt justerat för valutakurseffekter	34%	-9%	14%	-26%	-22%
<b>Resultat exklusive valutaomräkningar</b>					
Periodens resultat	-32	-30	-91	-72	-60
Exkluderat: orealiserade finansiella valutaeffekter	-15	0	2	-0	-26
<b>Resultat exklusive valutaomräkningar</b>	<b>-46</b>	<b>-30</b>	<b>-89</b>	<b>-72</b>	<b>-86</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten exklusive erlagd ränta</b>					
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-14	-12	-9	-24	-14
Justering för erlagd ränta	23	0	23	0	0
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten exklusive erlagd ränta</b>	<b>9</b>	<b>-12</b>	<b>14</b>	<b>-24</b>	<b>-14</b>

<b>Räntebärande nettoskuld och räntebärande nettoskuld exklusive leasingskulder, MSEK</b>	<b>30 sep 2024</b>	<b>30 sep 2023</b>	<b>31 dec 2023</b>
Långfristiga skulder, räntebärande	673	493	644
Kortfristiga skulder, räntebärande	50	–	13
Likvida medel	-87	-60	-247
<b>Räntebärande nettoskuld</b>	<b>636</b>	<b>433</b>	<b>410</b>
varav leasingskulder	7	5	4
<b>Räntebärande nettoskuld exklusive leasingskulder</b>	<b>629</b>	<b>428</b>	<b>406</b>
<b>Soliditet</b>	<b>66%</b>	<b>73%</b>	<b>70%</b>
<b>Räntebärande nettoskuld / justerad EBITDA 12 månader, ggr</b>	<b>Neg</b>	<b>Neg</b>	<b>Neg</b>

<b>Bokslutskurser på balansdagen</b>	<b>30 sep 2024</b>	<b>30 sep 2023</b>	<b>31 dec 2023</b>
Europeiska euro	11,3000	11,4923	11,0960
Brittiska pund	13,5260	13,2748	12,7680
US dollar	10,0929	10,8413	10,0416