

# Delårsrapport

Januari–mars 2024

Ovzon.com

## Stark orderingång – bra start på 2024

### Kvartalet januari–mars 2024

- Nettoomsättningen uppgick till 65 (57) MSEK  
Justerad nettoomsättning uppgick till 64 (57) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till -25 (-23) MSEK  
Justerat rörelseresultat uppgick till -25 (-34) MSEK
- Resultat efter skatt uppgick till -43 (-19) MSEK
- Resultat per aktie uppgick till -0,39 (-0,37) SEK
- Kassaflödet för kvartalet uppgick till -77 (72) MSEK

### Väsentliga händelser under kvartalet

- Lyckad uppsändning av satelliten Ovzon 3 skedde den 3 januari 2024
- U.S. DOD först med att beställa den nya mobila satellitterminalen Ovzon T7
- Förnyad order för leverans till den italienska brand- och räddningstjänsten
- Order om 9,7 MUSD från en europeisk kund
- Ny order från Swedish Space Corporation om 6 MSEK

### Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

- Inga väsentliga händelser har skett efter kvartalets utgång

### NYCKELTAL

MSEK	Jan–mar 2024	Jan–mar 2023	Jan–dec 2023
Nettoomsättning	65	57	290
Rörelseresultat	-25	-23	-95
Periodens resultat efter skatt	-43	-19	-60
Orderbok	204	134	143
Resultat per aktie, SEK	-0,39	-0,37	-1,09
Soliditet, %	68	74	70
Aktiekurs vid periodens slut, SEK	13,3	37,8	14,5

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

## Vision

Connecting the world's critical missions via satellite.

## Affärsidé

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

## Verksamhetsmål

Ovzons mål är att driva lönsam tillväxt och fortsätta utveckla och expandera sitt nuvarande tjänsteutbud samtidigt som bolaget förbereder driftsättningen av den egna satelliten Ovzon 3.

### PERFORMANCE

**60** Mbps

Sändningshastighet

### MOBILITY

**2,8** kg

Väger terminal Ovzon T7

### RESILIENCY

**100%**

Service uptime



# Stark orderingång – bra start på 2024

För Ovzon har de första månaderna av 2024 startat på samma positiva sätt som vi avslutade 2023. Uppsändningen av vår första egna satellit, Ovzon 3, den 3 januari 2024 var inte bara en betydande milstolpe för bolaget, det innebär också en intensifiering i att aktivt fördjupa kunddialoger och demonstrationer kring den förbättrade prestandan, mobiliteten och resiliensen som nästa generation av Ovzons SATCOM-as-a-Service kommer innebära. Ovzon 3 kommer att drifställas i mitten av 2024 men redan nu har våra accelererande försäljningsinsatser och stärkta position resulterat i viktiga order. Inte minst bland våra europeiska kunder inom försvar, nationell säkerhet och offentlig säkerhet.

Jag är nöjd med att trenden av en stärkt orderingång under det fjärde kvartalet 2023 höll i sig även under det första kvartalet 2024 och uppgick till 11,1 (0,5) MUSD. Den största ordern under kvartalet var ett 12-månaderskontrakt från en europeisk kund till ett värde av 9,7 MUSD (cirka 99 MSEK). Den avser både mobila satellitterminaler och vår högpresterande SATCOM-as-a-Service-tjänst. Leverans påbörjas under det andra kvartalet. Ordern är viktig och innebär en betydande expansion av vår installerade bas i Europa.

Vi erhöll också en förnyelse för leverans av SATCOM-as-a-Service till den italienska brand- och räddningstjänsten som sträcker sig över hela 2024. Dessutom fick vi ytterligare en ny order från Swedish Space Corporation (SSC). I februari blev U.S. DOD den första kunden att beställa vår nya mobila satellitterminal Ovzon T7 – den minsta och mest kraftfulla mobila satellitterminalen på marknaden.

Under det första kvartalet tog vi tillfället i akt att träffa kunder på satellitindustrins mest framstående konferens och mäsas, Satellite 2024 i Washington D.C. Mässan lockade drygt 350 utställare och över 15 000 besökare. Vi vann ett prestigefyllt pris som branschens ledande innovation för satelliter i omloppsbana med Ovzon 3. Jag är stolt över att Ovzon under det senaste året avsevärt stärkt sin position och profil.

## Ovzon – unikt helhetserbjudande, inte bara banbrytande teknologi

Ovzon är idag positionerad i premiumsegmentet för kritisk kommunikation och levererar integrerad mobil satellitkommunikation med teknologi i absoluta framkant. Vi fortsätter att mottaga positiv feedback för vår dedikerade kundservice där vi genom serviceavtal (SLA:s) åtar oss att leverera den högsta nivån av prestanda och kundsupport. Vår servicemodell inkluderar lokal dedikerad expertsupport



dygnet runt för att säkerställa att eventuella avvikelser åtgärdas i realtid. Våra kunder ser Ovzon som en sann partner. Vår passion för kundservice är en av våra största framgångsfaktorer.

### Banar väg för bolagets nästa fas

Ovzon 3:s resa mot sin slutdestination går enligt plan. Satelliten är i gott skick och förberedelserna för driftsättning pågår för fullt. När satelliten tas i drift i mitten av 2024 kommer vi att befinna oss i ett förbättrat läge. Med Ovzon 3 uppkopplad kommer vi att hantera en mix av egna och hyrda satellitnätverk, vilket skapar flexibilitet avseende geografisk täckning, prestanda och kostnadseffektivitet. Det gör att vi kan möta efterfrågan samt optimera våra tjänster och vårt kapacitetsutnyttjande. Parallellt utvärderar vi kontinuerligt bolagets strategi på både kort och lång sikt.

Många länder, allianser och organisationer accelererar och stärker idag sin totala militära och civila försvarsförmåga. Rymden och satellitkommunikation spelar en viktig roll och har på kort tid blivit en kritisk del av ett lands totalförsvar. Länder med liten eller ingen satellitinfrastuktur utvärderar numera aktivt hur de kan skapa egenkontrollerade system som möjliggör mer nationellt oberoende i en alltmer rymdbaserad geopolitisk miljö.

Det möjliggör en mer resilient och säker kommunikationsinfrastruktur.

Ovzon 3 och vår unika egenutvecklade On-Board-Processor kommer inom kort att erbjuda en förmåga som är viktigare nu än någonsin.

Huvudfokus härnäst är att göra Ovzon 3 redo för driftsättning, vilket kommer förbättra våra möjligheter att växa genom användning av egen kapacitet. Detta utöver vårt åtagande att leverera högsta kundnöjdhet, skärpa våra marknadsaktiviteter ytterligare samt investera i och skydda vår teknologi för att driva lönsam tillväxt.

PER NORÉN, VD OVZON

## Order på 9,7 MUSD utökar SATCOM-as-a-Service i Europa

Kombinationen av hög prestanda, mobilitet och resiliens gör Ovzon SATCOM-as-a-Service till den idealiska lösningen för att stödja viktiga humanitära uppdrag och uppdrag inom nationell och offentlig säkerhet.

Den 12 månader långa ordern innebär en signifikant expansion av Ovzons integrerade erbjudande SATCOM-as-a-Service i Europa. Ordern inkluderar ett kraftfullt Ovzon spot beam-drivet nätverk och ett antal av Ovzons mobila "On-The-Move" satellitterminaler. Leveransstart sker under andra kvartalet 2024.

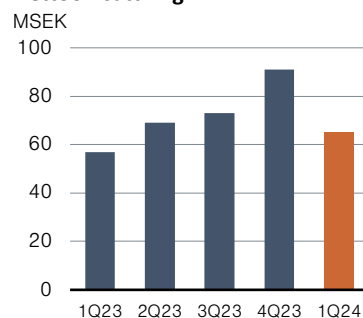
# Finansiell översikt

## Nettoomsättning och ordergång

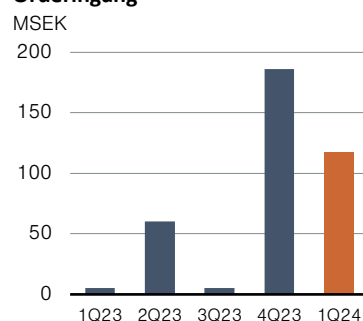
Nettoomsättningen uppgick till 65 (57) MSEK i det första kvartalet. Justerad nettoomsättning uppgick till 64 (57) MSEK. Justeringen avser försäljning av produktionslager. Tillväxten i det första kvartalet var 13 (-43) procent och justerat för valutakurseffekter var tillväxten 16 (-46) procent. Ökade leveranser av SATCOM-as-a-Service i Europa och försäljning av mobila satellitterminaler kompenserar för nedgången i leveranser av SATCOM-as-a-Service i USA, se vidare not 5.

Ordergången i kvartalet uppgick till 11,1 (0,5) MUSD motsvarande 118 (5) MSEK. Ordergången påverkades positivt av erhållna order från europeiska kunder.

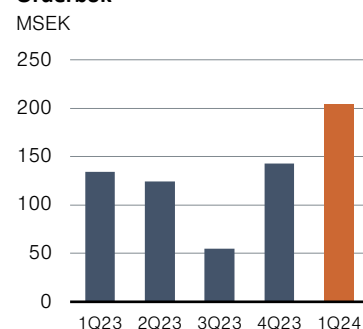
### Nettoomsättning



### Ordergång



### Orderbok



## UTVECKLING KVARTALSÖVERSIKT

MSEK	Jan-mar 2024	Okt-dec 2023	Jul-sep 2023	Apr-jun 2023	Jan-mar 2023	Okt-dec 2022	Jul-sep 2022	Apr-jun 2022
Nettoomsättning	65	91	73	69	57	101	78	78
Rörelseresultat	-25	-14	-29	-28	-23	-43	-12	-9
Periodens resultat efter skatt	-43	12	-30	-24	-19	-43	2	16
Orderbok	204	143	55	124	134	218	117	168
Resultat per aktie, SEK	-0,39	0,23	-0,54	-0,45	-0,37	-0,83	0,04	0,32
Totalt kassaflöde	-74	191	-55	-238	72	-57	-60	52
Soliditet, %	68	70	73	72	74	73	71	73

## FINANSIELL ÖVERSIKT

### Rörelseresultat

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till -25 (-23) MSEK. Justerat rörelseresultat uppgick till -25 (-34) MSEK. Jämförelsekvartalet 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 i kvartalet uppgick till -38 (-41) procent. Rörelsemarginalen i kvartalet har påverkats positivt tack vare förbättrat satellitkapacitets utnyttjande.

### Resultat efter skatt

Resultat efter skatt under kvartalet uppgick till -43 (-19) MSEK. Justerat för orealiserade valutaomräkningar uppgick resultatet till -25 (-22) MSEK. Resultat per aktie uppgick till -0,39 (-0,37) SEK för kvartalet.

### Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för kvartalet till -3 (-5) MSEK. Förbättringen är kopplad till förbättrat sysselsatt kapital, främst kundinbetalningar.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick för kvartalet till -74 (-116) 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 0 (193) MSEK. Under kvartalet har bolaget erlagt låneutgifter om totalt 27 (19) MSEK. Av låneutgifterna utgör erlagd ränta 26 (17) MSEK för kvartalet. Låneutgifterna har aktiverats och redovisas därmed som en del av investeringsverksamheten i kassaflödesanalysen.

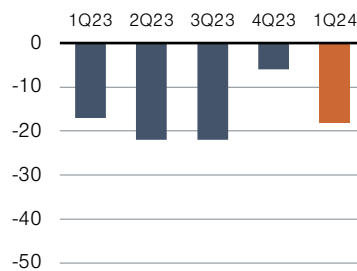
### Finansiell ställning

Koncernens likvida medel uppgick per balansdagen till 172 MSEK jämfört med 247 MSEK vid årets ingång. Eget kapital uppgick per den 31 mars 2024 till 1 720 (1 568) MSEK. Soliditeten uppgick till 68 (74) procent. Den räntebärande nettoskulden uppgick till 507 (120) 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 (55 MUSD), är 0 MUSD (20 MUSD), utnyttjat per balansdagen. Se vidare not 6 Finansiering samt not 4 Väsentliga bedömningar, finansieringsrisk och fortsatt drift.

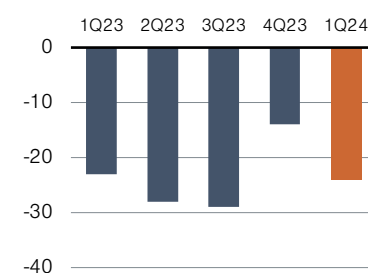
### EBITDA

MSEK



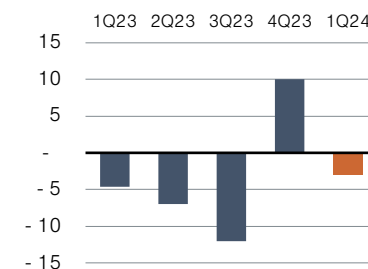
### Rörelseresultat

MSEK



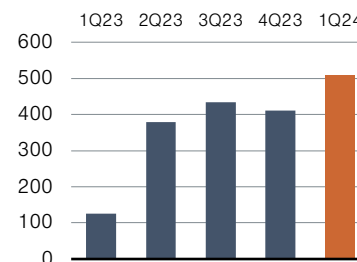
### Kassaflöde från löpande verksamheten

MSEK



### Räntebärande nettoskuld

MSEK



# Övrig information

## Medarbetare

Antalet anställda i koncernen uppgick vid kvartalets utgång till 46 (43) medarbetare.

## Aktier, aktiekapital och aktieägare

Antalet aktier i Ovzon AB uppgick per 31 mars 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 7 749.

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	10 655 555	9,6
Fjärde AP-fonden	10 282 130	9,2
Futur Pension	5 694 533	5,1
Avanza Pension	3 603 208	3,2
Stena	3 545 908	3,2
Per Wahlberg	2 551 254	2,3
Patrik Björn	1 755 000	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 flera obetalda kundfordringar från den tidigare italienska återförsäljaren som har fortsatt visa en svag ekonomisk ställning. Därför har bolaget ackumulerat en reservering av förväntade kreditförluster om totalt 82 MSEK av den totala fordran på 82 MSEK per 31 mars 2024. Reserveringen är densamma som per bokslutet december 2023. Bolaget arbetar aktivt och nära den part som dröjer med betalningar 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.

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.

Vid årsstämman den 21 april 2022 beslutades att emittera maximalt 450 000 optioner under två incitamentsprogram: "Teckningsoptionsprogram 2022/2025 (maximalt 225 000 teckningsoptioner som överläts till marknadsvärde) och Personaloptionsprogram 2022/2025" (maximalt 225 000 personaloptioner som ges ut vederlagsfritt). Under maj tecknade bolagets ledningsgrupp maximalt antal tilldelade optioner, totalt 250 000 stycken och övrig personal tecknade sammanlagt 140 000 optioner. Nyanställda under andra halvan av 2022 erbjöds i december 2022 att teckna kvarvarande optioner varav totalt 25 000 optioner samt 10 000 personaloptioner tecknades. Varje teckningsoption respektive personaloption berättigar till teckning av en ny aktie i bolaget till en kurs om 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 -83 (2) MSEK. Under kvartalet betalades ett kapitaltillskott till Ovzon Sweden AB om 64 MSEK och efter genomförd

nedskrivningsprövning i samband med bokslutet december 2023 och tillhörande känslighetsanalys har aktierna i Ovzon Sweden AB skrivits ned med motsvarande belopp under kvartalet. Likvida medel per balansdagen är 89 MSEK och vid årets ingång 191 MSEK. Eget kapital uppgick till 1 530 MSEK, jämfört med 1 613 MSEK vid årets ingång. Antalet anställda är 3 (3).

#### **Årsstämma**

Ovzons årsstämma för 2024 kommer hållas i Solna den 19 april 2024. För mer information om årsstämman, se [www.ovzon.com](http://www.ovzon.com).



## Webcast

I anslutning till denna delårsrapport kommer en webcast att hållas kl 13.30 (CEST), den 19 april 2024. Ovzons VD Per Norén och CFO Noora Jayasekara presenterar resultatet och svarar på frågor.

Webbsändningen nås via följande länk: <https://www.fin-wire.tv/webcast/ovzon/q1-2024/>

Telefonnummer för att delta i telefonkonferensen: : +46 8 5050 0829 (slå sedan in meeting id: 872 7895 6683 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-juni 2024: 16 augusti 2024

Delårsrapport jan-september 2024: 25 oktober 2024

## Granskning av revisorer

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

## Verkställande direktörens försäkran

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

Stockholm den 19 april 2024

Per Norén  
Verkställande direktör

## Kontaktinformation

Per Norén  
VD

pno@ovzon.com  
+1 206 931 7232

Noora Jayasekara  
CFO

nja@ovzon.com  
+46 703 18 92 97

Ovzon AB  
Anderstorpsvägen 10  
SE 171 54 Solna  
+46 8 508 600 60  
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.

# Finansiella rapporter, koncernen

## Koncernens resultaträkning

MSEK	Not	Jan-mar 2024	Jan-mar 2023	Jan-dec 2023
Nettoomsättning	5	65	57	290
Övriga rörelseintäkter		3	12	38
Aktiverat arbete för egen räkning		4	4	14
Inköpt satellitkapacitet och andra direkta kostnader		-40	-52	-219
Övriga externa kostnader		-20	-15	-75
Personalkostnader		-25	-21	-89
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar		-7	-7	-28
Övriga rörelsekostnader		-4	-2	-25
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-25</b>	<b>-23</b>	<b>-95</b>
Finansiella intäkter	7	0	4	30
Finansiella kostnader	7	-18	0	-2
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-42</b>	<b>-19</b>	<b>-67</b>
Skatt	9	-1	0	7
<b>PERIODENS RESULTAT</b>		<b>-43</b>	<b>-19</b>	<b>-60</b>
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare		-43	-19	-60
Resultat per aktie före utspädning hänförligt till moderbolagets aktieägare, SEK		-0,39	-0,37	-1,09
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		-0,39	-0,37	-1,09
Vägt genomsnittligt antal aktier, st		111 530 516	52 337 340	54 728 671

## Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	Not	Jan-mar 2024	Jan-mar 2023	Jan-dec 2023
<b>Periodens resultat</b>		<b>-43</b>	<b>-19</b>	<b>-60</b>
Övrigt totalresultat:				
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat:				
- Omräkningsdifferenser		-17	2	11
Övrigt totalresultat netto efter skatt		-17	2	11
<b>PERIODENS TOTALRESULTAT</b>		<b>-60</b>	<b>-18</b>	<b>-48</b>
Periodens totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare		-60	-18	-48

## Koncernens balansräkning

MSEK	Not	31 mar 2024	31 mar 2023	31 dec 2023
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Immateriella anläggningstillgångar		91	65	84
Inventarier, verktyg och installationer		31	41	31
Pågående nyanläggningar och förskott	8	2 137	1 542	2 071
Nyttjanderättstillgångar		4	6	4
Uppskjuten skattefordran		–	0	–
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>2 171</b>	<b>1 654</b>	<b>2 190</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Varulager		51	54	41
Kundfordringar		18	31	35
Övriga fordringar		6	6	5
Förtbetalda kostnader och upplupna intäkter		13	25	26
Likvida medel		172	346	247
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>261</b>	<b>462</b>	<b>355</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>2 523</b>	<b>2 116</b>	<b>2 545</b>

## Koncernens balansräkning, fortsättning

MSEK	Not	31 mars 2024	31 mar 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		-23	-15	-6
Ansamlad förlust inklusive årets resultat		-512	-428	-468
<b>Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>		<b>1 720</b>	<b>1 568</b>	<b>1 780</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>1 720</b>	<b>1 568</b>	<b>1 780</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Upplåning		680	466	640
Leasingskulder		2	7	4
Övriga avsättningar		1	1	1
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>683</b>	<b>474</b>	<b>646</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Upplåning		13	-	13
Leverantörsskulder		31	26	84
Aktuella skatteskulder		1	-	0
Övriga skulder		8	2	3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		68	45	20
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>121</b>	<b>74</b>	<b>119</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>2 523</b>	<b>2 116</b>	<b>2 545</b>

## Koncernens förändring av eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet ka- pital	Reserver	Ansamlad för- lust inkl årets resultat	Summa Eget kapital
Ingående eget kapital per 2023-01-01	5	1 813	-17	-408	1 393
Årets resultat	-	-	-	-60	-60
Övrigt totalresultat	-	-	11	-	11
Summa totalresultat	-	-	11	-60	-48
Nyemission	6	445	-	-	451
Kostnader hänförliga till emission	-	-15	-	-	-15
Summa transaktioner med aktieägare	6	430	-	-	436
Utgående eget kapital per 31 dec 2023	11	2 243	-6	-468	1 780

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet ka- pital	Reserver	Ansamlad för- lust inkl årets resultat	Summa Eget kapital
Ingående eget kapital per 2024-01-01	11	2 243	-6	-468	1 780
Årets resultat	-	-	-	-43	-43
Övrigt totalresultat	-	-	-17	-	-17
Summa totalresultat	-	-	-17	-43	-60
Utgående eget kapital per 31 mar 2024	11	2 243	-23	-511	1 720

## Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	Not	Jan-mar 2024	Jan-mar 2023	Jan-dec 2023
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Rörelseresultat		-25	-23	-95
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		3	8	28
Erhållen ränta m m		0	1	4
Erlagd ränta m m		-	0	-0
Betald inkomstskatt		-	0	7
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>		<b>-22</b>	<b>-14</b>	<b>-57</b>
Minskning(+)/ökning(-) av varulager		-10	0	13
Minskning(+)/ökning(-) av kundfordringar		17	-1	-44
Minskning(+)/ökning(-) av kortfristiga fordringar		12	-15	-14
Minskning(-)/ökning(+) leverantörsskulder		-53	7	64
Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder		53	18	24
<b>Summa förändring i rörelsekapitalet</b>		<b>19</b>	<b>10</b>	<b>42</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-3</b>	<b>-5</b>	<b>-14</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-6	-6	-27
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-70	-112	-648
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		2	2	8
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-74</b>	<b>-116</b>	<b>-668</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Nyemission		-	200	451
Kostnader i samband med emission		-	-7	-15
Erhållen ersättning för teckningsoptioner		-	-	-
Amortering av leasingkulder		0	0	-4
Upptagna lån		-	-	219
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>0</b>	<b>193</b>	<b>651</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>-77</b>	<b>72</b>	<b>-31</b>
Likvida medel vid periodens början		247	276	276
Kursdifferens i likvida medel		2	-1	2
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>172</b>	<b>346</b>	<b>247</b>

# Finansiella rapporter, moderföretaget

## Moderföretagets resultaträkning

MSEK	Not	Jan-mar 2024	Jan-mar 2023	Jan-dec 2023
<b>Rörelsens intäkter m m</b>				
Nettoomsättning		5	5	39
Övriga rörelseintäkter		0	1	1
		5	5	41
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Övriga externa kostnader		-10	-6	-28
Personalkostnader		-3	-3	-11
		-13	-10	-40
<b>Rörelseresultat</b>		-8	-4	1
<b>Resultat från finansiella poster</b>				
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		7	6	143
Räntekostnader och liknande resultatposter		-18	-0	-96
Resultat från andelar i koncernföretag		-64	-	-750
		-75	6	-703
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		-83	2	-702
Skatt		-	-	-
<b>PERIODENS RESULTAT</b>		-83	2	-702

## Moderföretagets rapport över totalresultat

MSEK	Not	Jan-mar 2024	Jan-mar 2023	Jan-dec 2023
Periodens resultat		-83	2	-702
Övrigt totalresultat:		-	-	-
<b>PERIODENS TOTALRESULTAT</b>		-83	2	-702

## Moderbolagets balansräkning

MSEK	Not	31 mar 2024	31 mar 2023	31 dec 2023
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Immateriella anläggningstillgångar				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten		0	0	0
		0	0	0
Materiella anläggningstillgångar				
Pågående nyanläggningar		0	–	0
		0	–	0
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>				
Andelar i koncernföretag		1 719	1 843	1 719
Fordringar hos koncernföretag	12	366	281	344
		2 084	2 124	2 063
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>2 085</b>	<b>2 125</b>	<b>2 064</b>
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar				
Fordringar hos koncernföretag	12	60	108	19
Övriga fordringar		0	0	2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1	20	1
		62	128	23
Kassa och Bank		89	299	191
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>150</b>	<b>426</b>	<b>214</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>2 235</b>	<b>2 551</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		-83	2	-702
		1 519	2 068	1 602
<b>Summa eget kapital</b>		<b>1 530</b>	<b>2 074</b>	<b>1 613</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Upplåning		680	466	640
		680	466	640
<b>Kortfristiga skulder</b>				
<b>Upplåning</b>		<b>13</b>	<b>–</b>	<b>13</b>
Leverantörsskulder		3	2	6
Skulder till koncernföretag		1	5	–
Övriga skulder		3	1	1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		5	3	5
		26	11	25
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>2 236</b>	<b>2 551</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–mars 2024 är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen. Upplýsningar 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 upplýsningar för koncernen som helhet vad gäller uppdelning av intäkter från olika produkter och tjänster respektive geografiska områden, se not 5.

## Not 3 Verkligt värde för finansiella instrument

Koncernen innehar inga derivatinstrument eller andra finansiella instrument värderade till verkligt värde. Verkligt värde för lång- samt kortfristiga räntebärande skulder bedöms inte avvika materiellt från redovisat värde. För finansiella instrument som redovisas till upplupet anskaffningsvärde; kundfordringar, övriga fordringar, likvida medel, leverantörsskulder och andra räntefria skulder, bedöms det verkliga värdet överensstämma med det redovisade värdet.

## Not 4 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 31 mars 2023). Likviditetsreserven består av likvida medel och outnyttjad del av kreditutrymmet. Per balansdagen var 0 MSEK (20 MUSD per 31 mars 2023) av kreditutrymmet ej utnyttjad.

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 kvartalet 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 upplýsningar finansiella tillgångar och skulder.

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.
- Det kan föreligga risk att bolaget inte kan efterleva de villkor som kreditfaciliteterna uppställer.
- Flertalet nya kunder och nya affärer har tillkommit under året.

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

Bolaget har genomfört 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

SATCOM-as-a-Service	Jan-mar 2024	Jan-mar 2023	Jan-dec 2023
Sverige	20	-	7
Italien	2	-	4
Storbritannien	2	-	30
USA	13	47	186
Övriga länder	0	7	8
<b>Summa</b>	<b>36</b>	<b>54</b>	<b>235</b>

Terminaler	Jan-mar 2024	Jan-mar 2023	Jan-dec 2023
Sverige	29	-	30
Storbritannien	-	-	23
USA	-	-	-
Övriga länder	-	3	3
<b>Summa</b>	<b>29</b>	<b>3</b>	<b>55</b>
<b>Summa</b>	<b>65</b>	<b>57</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 avtalsades om en ändring i lånefaciliteten som utökades till 65 MUSD (693 MSEK). Under det fjärde kvartalet 2023 avropades kvarvarande outnyttjad facilitet om 20 MUSD (219 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 avser bolagets egen satellit Ovzon 3, satelliten sändes upp den 3 januari 2024 och kommer att nå sin omloppsbanan under mitten av 2024.

Pågående investering Ovzon 3, MSEK	31 mar 2024	31 mar 2023	31 dec 2023
Ingående anskaffningsvärde	2 084	1 447	1 447
Årets investeringar	67	108	636
Omräkningsdifferens	-	-	-
<b>Utgående ackumulerat anskaffningsvärde <sup>1)</sup></b>	<b>2 151</b>	<b>1 555</b>	<b>2 084</b>
Ingående nedskrivningar	-12	-12	-12
Årets nedskrivningar	-	-	-
<b>Utgående ackumulerade nedskrivningar</b>	<b>-12</b>	<b>-12</b>	<b>-12</b>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>2 139</b>	<b>1 543</b>	<b>2 071</b>

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

Av årets investeringar utgörs 27 (19) MSEK av aktiverade låneutgifter.

### Not 9 Skatt

Vid utgången av räkenskapsåret 2023 fanns sparade skattemässiga underskottsavdrag om totalt 202 (170) MSEK.

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 4 (4) MSEK av spärrade medel.

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

Ställda säkerheter	Koncernen			Moderbolaget		
	31 mar 2024	31 mar 2023	31 dec 2023	31 mar 2024	31 mar 2023	31 dec 2023
Aktier i dotterbolag	1 931	1 360	1 909	1 718	1 843	1 718
Fordringar hos koncernföretag	-	-	-	352	262	306
Spärrade bankmedel	4	4	4	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>1 935</b>	<b>1 364</b>	<b>1 913</b>	<b>2 070</b>	<b>2 106</b>	<b>2 024</b>

## Not 11 Händelser efter balansdagen

- Inga väsentliga händelser har skett efter kvartalets utgång.

## Not 12 Transaktioner med närstående

Totala fordringar koncernföretag, MSEK	31 mar 2024	31 mar 2023	31 dec 2023
Ovzon Sweden AB	22	81	0
OverHorizon OHO 1 Limited	42	35	39
Ovzon LLC	352	262	304
Ovzon US LLC	8	5	2
<b>Total</b>	<b>425</b>	<b>384</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

	Jan-mar 2024	Jan-mar 2023	Jan-dec 2023
<b>Justerat rörelseresultat</b>			
Rörelseresultat	-25	-23	-95
Realiserad positiv valutaeffekt vid återbetalning av förskott från uppsändningspartner	-	-11	-11
<b>Justerat rörelseresultat</b>	<b>-24</b>	<b>-34</b>	<b>-106</b>
<b>Rörelseresultat, rullande 12 mån</b>	<b>Apr 2023- mar 2024</b>	<b>Apr 2022- mar 2023</b>	
Rörelseresultat innevarande period	-25	-23	
+ Rörelseresultat föregående år	-95	-81	
- Rörelseresultat motsvarande period föregående år	23	17	
<b>Rörelseresultat, rullande 12 mån</b>	<b>-96</b>	<b>-87</b>	
<b>EBITDA och justerad EBITDA</b>	<b>Jan-mar 2024</b>	<b>Jan-mar 2023</b>	<b>Jan-dec 2023</b>
Rörelseresultat	-25	-23	-95
Exkluderat avskrivningar	7	7	28
<b>EBITDA</b>	<b>-18</b>	<b>-17</b>	<b>-66</b>
Realiserad positiv valutaeffekt vid återbetalning av förskott från uppsändningspartner	-	-11	-11
<b>Justerat EBITDA</b>	<b>-18</b>	<b>-28</b>	<b>-77</b>
<b>Justerad nettoomsättning och justerad nettoomsättningstillväxt</b>	<b>Jan-mar 2024</b>	<b>Jan-mar 2023</b>	<b>Jan-dec 2023</b>
Nettoomsättning	65	57	290
Försäljning av produktionslager	-1	-	-
<b>Justerad nettoomsättning</b>	<b>64</b>	<b>57</b>	<b>290</b>
Genomsnittlig valutakurs för perioden SEK/USD	10,3886	10,4280	10,6128
<b>Justerad nettoomsättning MUSD</b>	<b>6</b>	<b>5</b>	<b>27</b>
Nettoomsättningstillväxt	13%	-43%	-19%
Justerad nettoomsättningstillväxt justerat för valutakurseffekter	12%	-46%	-22%
<b>Resultat exklusive valutaomräkningar</b>	<b>Jan-mar 2024</b>	<b>Jan-mar 2023</b>	<b>Jan-dec 2023</b>
Periodens resultat	-43	-19	-60
Exkluderat: orealiserade finansiella valutaeffekter	19	-3	-26
<b>Resultat exklusive valutaomräkningar</b>	<b>-25</b>	<b>-22</b>	<b>-86</b>
<b>Räntebärande nettoskuld och räntebärande nettoskuld exklusive leasingkulder, MSEK</b>	<b>31 mar 2024</b>	<b>31 mar 2023</b>	<b>31 dec 2023</b>
Långfristiga skulder, räntebärande	681	473	644
Kortfristiga skulder, räntebärande	13	-	13
Likvida medel	-172	-346	-247
<b>Räntebärande nettoskuld</b>	<b>522</b>	<b>126</b>	<b>410</b>
varav leasingkulder	2	7	4
<b>Räntebärande nettoskuld exklusive leasingkulder</b>	<b>520</b>	<b>120</b>	<b>406</b>
Soliditet	68%	74%	70%
Räntebärande nettoskuld / justerad EBITDA 12 månader, ggr	neg	neg	neg
<b>Bokslutskurser på balansdagen</b>	<b>31 mar 2024</b>	<b>31 mar 2023</b>	<b>31 dec 2023</b>
Europeiska euro	11,5250	11,2760	11,0960
Brittiska pund	13,4780	12,8142	12,7680
US dollar	10,6604	10,3539	10,0416