

Delårsrapport

Januari–september 2025

Ovzon.com

Stark tillväxt och fortsatt stärkt lönsamhet

Kvartalet juli–september 2025

- Nettoomsättningen uppgick till 202 (95) MSEK
- EBITDA uppgick till 95 (12) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 54 (-23) MSEK
- Resultat efter skatt uppgick till 28 (-32) MSEK
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till 0,25 (-0,29) SEK
- Kassaflödet för kvartalet uppgick till 143 (-42) MSEK

Perioden januari–september 2025

- Nettoomsättningen uppgick till 458 (227) MSEK
- EBITDA uppgick till 176 (-17) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 66 (-64) MSEK
- Resultat efter skatt uppgick till 46 (-91) MSEK
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till 0,42 (-0,81) SEK
- Kassaflödet för perioden uppgick till 90 (-161) MSEK

Väsentliga händelser under kvartalet

- Tecknade och slutförde facilitetsavtal för refinansiering med Danske Bank
- Jeanette Irekvist utsedd till ny Chief Commercial Officer, med lång internationell erfarenhet inom teknik och telekom
- Tilläggsorder från Försvarets materielverk (FMV) på mobila satellitterminaler – ordervärde 72 MSEK

Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

- Inga väsentliga händelser efter kvartalets utgång

NYCKELTAL

MSEK	Jul-sep 2025	Jul-sep 2024	Jan-sep 2025	Jan-sep 2024	Jan-dec 2024
Nettoomsättning	202	95	458	227	334
- SATCOM-tjänster	161	65	350	160	223
- Mobila satellitterminaler	41	29	108	67	112
EBITDA	95	12	176	-17	-0
Rörelseresultat	54	-23	66	-64	-82
Periodens resultat efter skatt	28	-32	46	-91	-162
Orderbok	1 017	222	1 017	222	344
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	0,25	-0,29	0,42	-0,81	-1,45
Soliditet, %	65	66	65	66	57
Aktiekurs vid periodens slut, SEK	38,45	15,5	38,45	15,5	17,1

Ovzon erbjuder världsledande mobila satellitkommunikationstjänster till globala kunder med kritiska uppdrag

Mission

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 tjänste-utbud med den egna satelliten Ovzon 3.



The Ovzon Coefficient

Performance

Mobility

Resiliency

Performance, mobility, and resiliency pull in opposite directions – larger terminals boost performance but reduce mobility; higher mobility sacrifices performance; and resiliency drives complexity. The challenge is not to choose one – it is to optimize for all at once.

The Ovzon Coefficient quantifies the balance of these parameters for integrated communication solutions. It synthesizes terminal size, weight and portability with link throughput and uptime in contested environments into a single, powerful metric that captures the true value for mission-critical users.

Ovzon sets the industry standard, delivering at least three times the performance of competing solutions in the KPI that matters most.

Ovzon value proposition

Integrated SATCOM solutions for critical missions

Satellite
networks



Mobile
satellite
terminals



Secure
gateways



Dedicated
service and
support

Stark tillväxt och fortsatt stärkt lönsamhet

Ovzons tredje kvartal kännetecknades av markant ökade leveranser som följd av den order vi erhöll från Försvarets Materielverk (FMV) i maj. Det har tydligt stärkt både omsättning och resultat och understryker vår förmåga att leverera med operativ precision, kvalitet och fokus. Vår refinansiering till avsevärt bättre villkor, ett starkt kassaflöde och en orderbok på drygt 1 miljard SEK som sträcker sig in i 2027, ger oss en mycket solid grund för våra framtida planer och för att driva lönsam tillväxt.

Fortsatt förbättrad lönsamhet

Nettoomsättningen under kvartalet ökade till 202 MSEK, motsvarande en tillväxt om 113 procent jämfört med föregående år. I den del av FMV-kontraktet som avser SATCOM-tjänster inleddes leveranserna i början av juni och ökade successivt till full omfattning mot kvartalets slut. Leveranserna består både av hyrd satellitkapacitet och kapacitet baserad på vår egen satellit Ovzon 3. Leveranser av mobila satellitterminaler startade samtidigt, baserat på befintligt lager. Under tredje kvartalet har vi successivt ökat nyproduktion för fortsatta leveranser av terminaler under resten av 2025 och 2026. Rörelseresultatet (EBIT) visar på en tydlig förbättring för fjärde kvartalet i rad tack vare ökade volymer, fortsatt god kostnadskontroll och en ökad andel SATCOM-tjänster med ökat nyttjande av Ovzon 3.

Lägre skuldsättning och positivt kassaflöde

Under kvartalet genomförde vi också framgångsrikt en refinansiering av våra lån till betydligt lägre ränta, vilket kommer bidra till ett starkare nettoresultat och förbättrad finansiell flexibilitet. Genom ett starkt kassaflöde och en reduktion av lån har vår nettoskuldsättning minskat avsevärt. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 199 MSEK – ett bevis på vår affärsmodells förmåga att generera likviditet i takt med ökade volymer. Vi har därmed byggt upp en tydligt stärkt finansiell stabilitet och lagt grunden för framtida tillväxt.

Förstärkt organisation

Vi fortsätter kontinuerligt att stärka vår organisation och ledning. Med rekryteringen av Jeanette Irekvist som Chief Commercial Officer skärper vi vårt fokus på försäljning, global närvaro och kunddriven tillväxt. Vi har även knutit till oss ett antal strategiska rådgivare i viktiga marknader och genomfört riktade rekryteringar av ingenjörer med spetskompetens, samtidigt som vi upprätthållit god kostnadskontroll, operationell kvalitet och effektivitet.

En finansiell grund för expansion

Utöver starka operativa och finansiella resultat har vi, under kvartalet, tagit viktiga steg för att skala upp Ovzon. I september genomförde vi vår första kapitalmarknadsdag, där vi delade planer på hur vi avser driva lönsam och skalbar tillväxt – inklusive möjligheten att proaktivt säkra ytterligare satellitkapacitet, både tredje- och egen. Investeringar i egen satellitkapacitet bedöms kunna finansieras genom eget kassaflöde och lån, där kundfinansiering även kan vara en möjlighet.

Positionerade för fortsatt tillväxt

Våra dialoger inom ramen för så kallade government-to-business-upphandlingar fortsätter att utvecklas väl. Dessa tar tid, men som våra senaste avtal påvisar är potentialen betydande när långsiktigt förtroende byggs upp. Den amerikanska marknaden är fortsatt viktig för oss och utgör ett särskilt fokusområde, även om aktiviteten i Europa för närvarande är mer dynamisk. Våra SATCOM-lösningar gör verklig skillnad för kunder med kritiska uppdrag. Vi erbjuder de mest pålitliga, högpresterande och resilienta



kommunikationstjänster där det behövs som mest. Det är också viktigt att tydliggöra att vi inte konkurrerar med så kallade LEO-satellitkonstellationer – vi kompletterar dem. I dagens hybrida kommunikationslandskap spelar Ovzon en nyckelroll för att säkra skalbar och oavbruten uppkoppling. Vi utgör en viktig del av ett lands, eller en försvarsallians, kommunikationsinfrastruktur.

Framåt – med styrka och fokus

Vi står starkare än någonsin. Med en tekniskt beprövad plattform, en unik marknadsposition, värdeskapande och kundspecifika lösningar, en robust finansiell position och en växande global efterfrågan är Ovzon redo att ta nästa steg. Vi har gedigna planer och är fast beslutna att fortsätta leverera högsta kundvärde, fortsätta vår lönsamma tillväxtresa och därmed skapa långsiktigt värde för både kunder och aktieägare.

PER NORÉN, VD OVZON

Nytt facilitetsavtal med Danske Bank för refinansiering

Ovzon har tecknat ett facilitetsavtal med Danske Bank i form av lån samt en revolverande kreditfacilitet för att refinansiera befintliga lån. Refinansieringen kommer väsentligt minska räntekostnader samt säkerställa en grundläggande finansiering för framtida tillväxt.

”Vi uppskattar tilliten och framsyntheten från vår nya bankpartner och vill samtidigt tacka P Capital Partners för möjliggörandet av vår första proprietära satellit, Ovzon 3. Ovzons starka orderingång, tillväxt och resultatutveckling samt marknadsutsikter har möjliggjort denna refinansiering, vilken kommer reducera våra framtida räntekostnader betydligt”, säger André Löfgren, CFO på Ovzon.



Finansiell översikt

Nettoomsättning och ordergång

Kvartalet (1 juli–30 september)

Nettoomsättningen uppgick till 202 (95) MSEK i det tredje kvartalet, vilket innebär en ökning med 113 procent. Försäljningen av SATCOM-tjänster och mobila satellitterminaler hänförs framför allt till ökad försäljning i Sverige, se vidare not 5.

Ordergången i kvartalet uppgick till 7,4 (17,8) MUSD motsvarande 72 (179) MSEK. Minskningen hänförs framför allt till utebliven förlängning av SATCOM-tjänster från U.S. DOD.

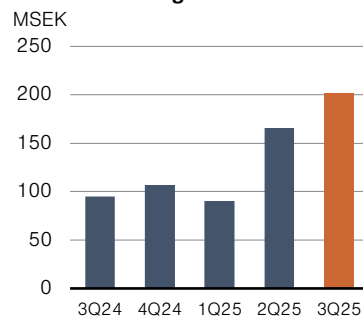
Perioden (1 januari–30 september)

Nettoomsättningen uppgick till 458 (227) MSEK för perioden, vilket innebär en ökning med 102 procent. Ökningen beror främst på ökad försäljning av SATCOM-tjänster och Ovzon terminaler till svenska kunder, se vidare not 5.

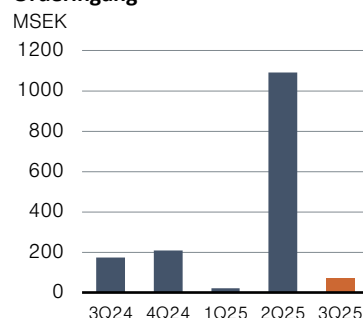
Ordergången för perioden uppgick till 123,5 (29,8) MUSD motsvarande 1 186 (307) MSEK. Ökningen är relaterad till nya kundkontrakt samt utökningar av befintliga kundkontrakt, främst FMV.

Orderboken uppgick vid periodens slut till 108 (22,0) MUSD motsvarande 1 017 (222) MSEK.

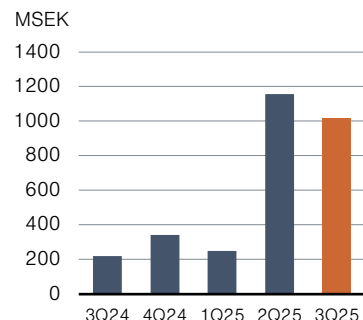
Nettoomsättning



Ordergång



Orderbok



UTVECKLING KVARTALSÖVERSIKT

MSEK	Jul-sep 2025	Apr-jun 2025	Jan-mar 2025	Okt-dec 2024	Jul-sep 2024	Apr-jun 2024	Jan-mar 2024	Okt-dec 2023
Nettoomsättning	202	166	90	107	95	67	65	91
- SATCOM-tjänster	161	112	76	64	65	57	36	56
- Mobila satellitterminaler	41	53	13	43	29	9	29	35
EBITDA	95	63	18	17	12	-12	-18	-6
Rörelseresultat	54	27	-16	-18	-23	-17	-25	-14
Periodens resultat	28	22	-4	-71	-32	-16	-43	12
Orderbok	1 017	1 159	250	344	222	140	204	143
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	0,25	0,20	-0,03	-0,63	-0,29	-0,14	-0,39	0,23
Totalt kassaflöde	143	-93	40	38	-42	-42	-77	191
Soliditet, %	65	60	62	57	66	66	68	70

FINANSIELL ÖVERSIKT

EBITDA

Kvartalet (1 juli–30 september)

EBITDA för kvartalet uppgick till 95 (12) MSEK. Ökningen beror framför allt på ökad försäljning av SATCOM-tjänster med inhyrd satellitkapacitet och ökad beläggingsgrad på Ovzon 3 men även ökad terminalförsäljning.

Perioden (1 januari–30 september)

EBITDA för perioden uppgick till 176 (-17) MSEK. Ökningen beror framför allt på ökad försäljning av SATCOM-tjänster med inhyrd satellitkapacitet och ökad beläggingsgrad på Ovzon 3 men även ökad terminalförsäljning.

Rörelseresultat

Kvartalet (1 juli–30 september)

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 54 (-23) MSEK. Rörelseresultatet har påverkats positivt av ökad försäljning av SATCOM-tjänster med inhyrd satellitkapacitet, högre beläggingsgrad av Ovzon 3 samt ökad terminalförsäljning. Vidare har rörelseresultatet påverkats av avskrivningar som från och med tredje kvartalet 2024 ökade då del av Ovzon 3 aktiverades som anläggningstillgång. Från och med 1 juni 2025 är hela Ovzon 3 aktiverad som anläggningstillgång.

Rörelsemarginalen i kvartalet uppgick till 27 (-24) procent. Rörelsemarginalen i kvartalet har påverkats positivt av ökad försäljning av SATCOM-tjänster och högre beläggingsgrad av Ovzon 3. Vidare påverkades rörelsemarginalen negativt av ökade operationella kostnader i form av personal-, konsult och legala kostnader samt ökade avskrivningar till följd av att hela Ovzon 3 är aktiverad.

Perioden (1 januari–30 september)

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 66 (-64) MSEK. Rörelseresultatet har påverkats positivt av ökad försäljning av SATCOM-tjänster med inhyrd satellitkapacitet, högre beläggingsgrad av Ovzon 3 samt ökad terminalförsäljning. Vidare har rörelseresultatet påverkats negativt av avskrivningar som från och med tredje kvartalet 2024 ökade då del av Ovzon 3 aktiverades som anläggningstillgång. Från och med 1 juni 2025 är hela Ovzon 3 aktiverad som anläggningstillgång.

Rörelsemarginalen för perioden uppgick till 14 (-28) procent. Rörelsemarginalen för perioden har påverkats positivt av ökad försäljning av SATCOM-tjänster och högre beläggingsgrad av Ovzon 3. Vidare påverkades rörelsemarginalen negativt av ökade avskrivningar till följd av att hela Ovzon 3 är aktiverad från och med 1 juni 2025.

Resultat efter skatt

Kvartalet (1 juli–30 september)

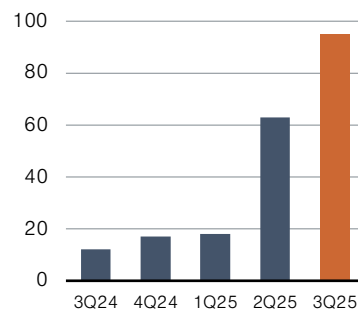
Resultat efter skatt under kvartalet uppgick till 28 (-32) MSEK, vilket inkluderar räntekostnader om -21 (-27) MSEK. Justerat för orealiserade valutaomräkningar uppgick resultatet till 28 (-47) MSEK. Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till 0,25 (-0,29) SEK för kvartalet.

Perioden (1 januari–30 september)

Resultat efter skatt under perioden uppgick till 46 (-91) MSEK, vilket inkluderar räntekostnader om -67 (-81) MSEK. Justerat för orealiserade valutaomräkningar uppgick resultatet till -2 (-89) MSEK. Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till 0,42 (-0,81) SEK för perioden.

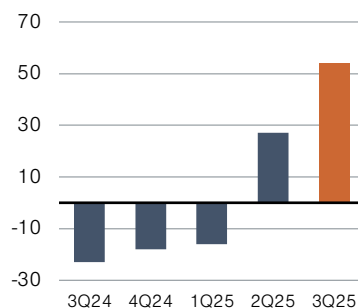
EBITDA

MSEK



Rörelseresultat

MSEK



Kassaflöde

Kvartalet (1 juli–30 september)

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för kvartalet till 199 (-14) MSEK. Kassaflödet har framför allt påverkats positivt av förändringar i rörelsekapital kopplat till kundinbetalningar. Kassaflödet från den löpande verksamheten exklusive erlagda räntor uppgick till 242 (9) MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick för kvartalet till -5 (-27) MSEK. Investeringarna är främst hänförliga till utveckling av nya mobila satellit-terminaler samt utrustning och verktyg.

Under kvartalet har bolaget erlagt låneutgifter, huvudsakligen ränta, om totalt 24 (27) MSEK. Låneutgifter kopplade till pågående nyanläggningar har aktiverats och redovisas därmed som en del av investeringsverksamheten i kassaflödesanalysen. Av ovanstående låneutgifter har 0 (5) MSEK aktiverats under kvartalet. I jämförelseperioden var dessa hänförliga till delar av Ovzon 3 On-Board-Processor. Resterande del redovisas som finansiella kostnader.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick för kvartalet till -51 (-1) MSEK vilket är en effekt av refinansieringen med Danske Bank där bolaget även minskade sin skuld, se vidare not 6.

Perioden (1 januari–30 september)

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden till 196 (-9) MSEK. Ökningen är främst hänförlig till positiv utveckling i rörelsekapitalet. Kassaflödet från den löpande verksamheten exklusive erlagda räntor uppgick till 258 (14) MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick för perioden till -40 (-150) MSEK. Investeringarna är främst hänförliga till bolagets första egna satellit Ovzon 3 (se vidare not 9) samt utveckling av nya mobila satellitterminaler.

Under perioden har bolaget erlagt låneutgifter, huvudsakligen ränta, om totalt 70 (82) MSEK. Låneutgifter kopplade till pågående nyanläggningar har aktiverats och redovisas därmed som en del av investeringsverksamheten i kassaflödesanalysen. Av ovanstående låneutgifter har 7 (59) MSEK aktiverats under perioden vilka är hänförliga till delar av Ovzon 3 On-Board-Processor. Resterande del redovisas som finansiella kostnader.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick för perioden till -65 (-2) MSEK vilket är en effekt av refinansieringen med Danske Bank där bolaget även minskade sin skuld, se vidare not 6.

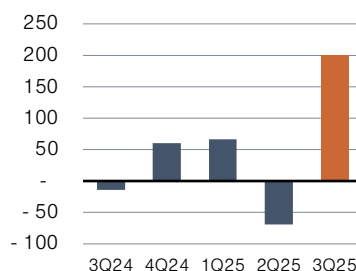
Finansiell ställning

Koncernens likvida medel uppgick per balansdagen till 216 MSEK jämfört med 126 MSEK vid årets ingång. Eget kapital uppgick per den 30 september 2025 till 1 690 (1 691) MSEK. Soliditeten uppgick till 65 (66) procent. Den räntebärande nettoskulden uppgick till 328 (636) MSEK. Minskningen i nettoskuld är ett resultat av stärkt kassa, minskad bruttoskuld till följd av positiv valutaeffekt och amortering samt omklassificering av övrig långfristigt räntebärande skuld till leverantörsskuld, se vidare not 11.

Bolagets låneskuld var per balansdagen 540 MSEK. Se vidare not 6 Finansiering samt not 4 Finansieringsrisk, väsentliga bedömningar och fortsatt drift.

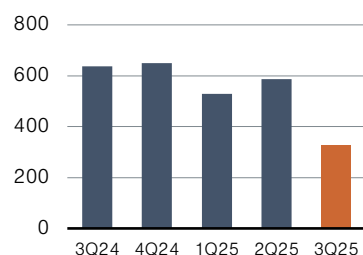
Kassaflöde från löpande verksamheten

MSEK



Räntebärande nettoskuld

MSEK



Övrig information

Medarbetare

Antalet anställda i koncernen uppgick vid kvartalets utgång till 42 (43) medarbetare.

Aktier, aktiekapital och aktieägare

Antalet aktier i Ovzon AB uppgick per 30 september 2025 till 111 530 516 aktier med ett kvotvärde om 0,1 motsvarande ett aktiekapital om 11 153 051,60 kronor. Antalet aktieägare uppgick till 17 922.

Aktieägare	Antal aktier	%
Investment AB Öresund	13 527 970	12,1
Fjärde AP-fonden	10 050 000	9,0
Bure Equity	9 158 255	8,2
Erik Åfors	6 346 814	5,7
Staffan Persson	6 287 096	5,6
Futur Pension	5 145 904	4,6
Handelsbanken Fonder	4 739 745	4,3
Carnegie Fonder	4 100 000	3,7
Patrik Björn	3 500 000	3,1
Avanza Pension	3 143 507	2,8

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, fluktuerar gentemot US-dollar och euro vilket bolaget märker i och med dess exponering mot framför allt US-dollar. Bolaget har under året minskat sin exponering mot US-dollar, dels genom två-årskontraktet med FMV (denominerat i SEK) under andra kvartalet 2025, samt även refinansieringen med Danske Bank under tredje kvartalet 2025 då bolagets lån denominerade i US-dollar har ersatts med lån denominerat i SEK.

Bolaget har inte märkt av någon effekt efter införandet av tullar av olika länder tidigare under året men det kan komma att påverka bolaget längre fram.

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 2024.

Bolaget har under året minskat likviditets- och finansieringsrisken då ett betydande kontrakt med FMV ingåtts vilket

möjliggjort refinansiering av bolaget där tidigare lånefacilitet hos P Capital Partners har ersatts med en lånefacilitet hos Danske Bank. Se vidare not 4, Finansieringsrisk, väsentliga bedömningar, och fortsatt drift.

Aktiesparprogram

Vid årsstämman den 19 april 2024 beslutades att lansera ett långsiktigt aktiesparprogram till ledande befattningshavare och andra medarbetare i bolaget eller dess dotterbolag. 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. Aktiesparprogrammet kräver att den anställda är kvar i anställning under hela programmets löptid.

Deltagarna är fördelade på tre kategorier där respektive kategori har rätt till olika antal prestationsaktier. Kategori A (VD, högst 1 person) har rätt till högst 8 prestationsaktier per sparaktie. Kategori B (Koncernledning, högst 6 personer) har rätt till högst 6 prestationsaktier per sparaktie. Kategori C (Övriga medarbetare, högst 38 personer) har rätt till högst 2 prestationsaktier per sparaktie.

Prestationskraven är kopplade till bolagets resultat 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.

Vid årsstämman den 24 april 2025 beslutades att lansera ett långsiktigt aktiesparprogram till ledande befattningshavare och andra medarbetare i bolaget eller dess dotterbolag. Deltagande förutsätter ett egenfinansierat förvärv som binds upp under löptiden av ett visst antal Ovzon-aktier i LTIP 2025 (sparaktier). För varje sparaktie har deltagaren rätt om den fortfarande är anställd att erhålla tilldelning av prestationsaktier om vissa prestationskrav uppfylls under perioden 2025–2028. Aktiesparprogrammet kräver att den anställda är anställd under hela programmets löptid.

Deltagarna är fördelade på tre kategorier där respektive kategori har rätt till olika antal prestationsaktier. Kategori A (VD, högst 1 person) har rätt till högst 8 prestationsaktier per sparaktie. Kategori B (Koncernledning, högst 6 personer) har rätt till högst 6 prestationsaktier per sparaktie. Kategori C (Övriga medarbetare, högst 38 personer) har rätt till högst 2 prestationsaktier per sparaktie.

Prestationskraven är kopplade till bolagets resultat per aktie (Earnings per Share, EPS) samt totalavkastning (Total Shareholders Return, TSR). Totalt har medarbetare investerat i 43 184 sparaktier för vilka det maximalt kan falla ut 184 318 prestationsaktier. Om samtliga prestationsaktier faller ut, i samtliga aktiesparprogram, sker en utspädning om 0,55 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 risker är indirekt samma som för koncernen genom sitt ägande i dotterbolagen samt utställda borgensförbindelser.

Moderbolagets nettoomsättning under kvartalet uppgick till 9 (5) MSEK med ett resultat efter finansiella poster på 445 (-36) MSEK. Resultatet har påverkats positivt av en extrautdelning från dotterbolag. Likvida medel per balansdagen uppgick till 21 MSEK och vid årets ingång 13 MSEK. Eget kapital uppgick till 2 110 MSEK, jämfört med 1 451 MSEK vid årets ingång. Under tredje kvartalet 2025 löste moderbolaget lånet till P Capital Partners. Antalet anställda uppgick till 3 (2).

Webcast

I anslutning till denna delårsrapport kommer en webcast att hållas klockan 10.00 (CET), den 31 oktober 2025. Ovzons VD Per Norén och CFO André Löfgren presenterar resultatet och svarar på frågor.

Webbsändningen nås via följande länk:

<https://www.youtube.com/watch?v=Ag6dY1W3Klo>

Presentationen hålls på engelska, med möjlighet till att ställa frågor på svenska. Tittare inbjuds att ställa frågor via livechatt.

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké jan–dec 2025: 19 februari 2026

Årsredovisning 2025: 1 april 2026

Delårsrapport jan–mar 2026: 23 april 2026

Delårsrapport jan–jun 2026: 17 juli 2026

Delårsrapport jan–sep 2026: 22 oktober 2026

Årsstämma

Ovzons årsstämma 2026 kommer hållas den 23 april 2026 i Solna.

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 31 oktober 2025

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
Verkställande direktör

pno@ovzon.com
+46 730 70 56 47

André Löfgren
CFO
alo@ovzon.com
+46 702 51 70 90

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 2025 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.

Stockholm den 31 oktober 2025

KPMG AB

Marc Karlsson
Auktoriserad revisor

Finansiella rapporter, koncernen

Koncernens resultaträkning

MSEK	Not	Jul-sep 2025	Jul-sep 2024	Jan-sep 2025	Jan-sep 2024	Jan-dec 2024
Nettoomsättning	5	202	95	458	227	334
Övriga rörelseintäkter		6	3	10	7	8
Aktiverat arbete för egen räkning		1	1	3	8	11
Inköpt satellitkapacitet och andra direkta kostnader		-67	-51	-166	-128	-183
Övriga externa kostnader		-20	-18	-62	-55	-72
Personalkostnader		-25	-20	-65	-72	-93
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar		-41	-35	-110	-47	-82
Övriga rörelsekostnader		-1	2	-3	-4	-5
Rörelseresultat		54	-23	66	-64	-82
Finansiella intäkter	8	-3	0	50	0	7
Finansiella kostnader	8	-23	-9	-69	-26	-86
Resultat efter finansiella poster		28	-32	46	-90	-161
Skatt	10	-	0	-	-1	-1
PERIODENS RESULTAT		28	-32	46	-91	-162
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		28	-32	46	-91	-162
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK		0,25	-0,29	0,42	-0,81	-1,45
Vägt genomsnittligt antal aktier, st		111 530 516	111 530 516	111 530 516	111 530 516	111 530 516

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	Not	Jul-sep 2025	Jul-sep 2024	Jan-sep 2025	Jan-sep 2024	Jan-dec 2024
Periodens resultat		28	-32	46	-91	-162
Övrigt totalresultat:						
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat:						
- Omräkningsdifferenser		3	17	51	1	-29
Övrigt totalresultat netto efter skatt		3	17	51	1	-29
PERIODENS TOTALRESULTAT		31	-15	97	-90	-190
Periodens totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		31	-15	97	-90	-190

Koncernens balansräkning

MSEK	Not	30 sep 2025	30 sep 2024	31 dec 2024
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar		95	95	103
Inventarier, verktyg och installationer		18	25	24
Satellit	7	2 158	1 792	1 767
Pågående nyanläggningar och förskott	9	1	452	450
Nyttjanderättstillgångar		7	10	9
Summa anläggningstillgångar		2 279	2 374	2 354
Omsättningstillgångar				
Varulager		69	58	38
Kundfordringar		14	20	234
Övriga fordringar		5	8	6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		26	16	12
Likvida medel		216	87	126
Summa omsättningstillgångar		331	190	415
SUMMA TILLGÅNGAR		2 610	2 564	2 769

Koncernens balansräkning, fortsättning

MSEK	Not	30 sep 2025	30 sep 2024	31 dec 2024
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital		11	11	11
Övrigt tillskjutet kapital		2 243	2 243	2 243
Reserver		17	-4	-34
Ansamlad förlust inklusive periodens resultat		-581	-559	-630
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		1 690	1 691	1 590
Summa eget kapital		1 690	1 691	1 590
Långfristiga skulder				
Upplåning	6	500	606	–
Övriga långfristiga skulder, räntebärande	11	–	60	67
Övriga långfristiga skulder		–	3	–
Leasingskulder		5	7	7
Övriga avsättningar		3	3	2
Summa långfristiga skulder		508	678	76
Kortfristiga skulder				
Upplåning	6	40	50	701
Leasingskulder		2	3	3
Leverantörsskulder		106	52	30
Aktuella skatteskulder		0	0	0
Övriga skulder		7	15	58
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		257	74	310
Summa kortfristiga skulder		412	195	1 102
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		2 610	2 564	2 769

Koncernens förändring av eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Ansamlad för- lust inkl peri- odens resul- tat	Summa Eget kapital
Ingående eget kapital per 2024-01-01	11	2 243	-6	-468	1 780
Periodens resultat	-	-	-	-91	-91
Övrigt totalresultat	-	-	1	-	1
Summa totalresultat	-	-	1	-91	-90
Utgående eget kapital per 2024-09-30	11	2 243	-5	-559	1 690

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Ansamlad för- lust inkl peri- odens resul- tat	Summa Eget kapital
Ingående eget kapital per 2025-01-01	11	2 243	-34	-630	1 590
Periodens resultat	-	-	-	46	46
Övrigt totalresultat	-	-	51	-	51
Summa totalresultat	-	-	51	46	97
Incitamentsprogram	-	-	-	2	2
Utgående eget kapital per 2025-09-30	11	2 243	17	-581	1 690

Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	Not	Jul–sep 2025	Jul–sep 2024	Jan–sep 2025	Jan–sep 2024	Jan–dec 2024
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat		54	-23	66	-64	-82
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		-2	36	49	48	78
Erhållen ränta m m		0	0	1	–	–
Erlagd ränta m.m		-43	-23	-63	-23	-44
Betald inkomstskatt		–	-1	–	-1	-2
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		10	-11	54	-40	-50
Minskning(+)/ökning(-) av varulager		-37	5	-31	-17	3
Minskning(+)/ökning(-) av kundfordringar		299	51	218	15	-198
Minskning(+)/ökning(-) av kortfristiga fordringar		3	-7	-13	7	14
Minskning(-)/ökning(+) leverantörsskulder		72	14	75	-32	-54
Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder		-148	-66	-107	58	336
Summa förändring i rörelsekapitalet		190	-3	142	31	101
Kassaflöde från den löpande verksamheten		199	-14	196	-9	51
Investeringsverksamheten						
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-1	-2	-5	-14	-16
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-3	-25	-35	-137	-143
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		–	–	–	2	2
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-5	-27	-40	-150	-158
Finansieringsverksamheten						
Transaktionskostnader relaterade till lån		-2	–	-2	–	–
Amortering av leasingsskulder		-1	-1	-2	-2	-3
Upptagna lån		540	–	540	–	–
Amortering av lån		-588	–	-601	–	-14
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-51	-1	-65	-2	-17
Periodens kassaflöde		143	-42	90	-161	-123
Likvida medel vid periodens början		74	130	126	247	247
Kursdifferens i likvida medel		-1	-1	0	1	2
Likvida medel vid periodens slut		216	87	216	87	126

Finansiella rapporter, moderbolaget

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	Not	Jul-sep 2025	Jul-sep 2024	Jan-sep 2025	Jan-sep 2024	Jan-dec 2024
Rörelseintäkter m m						
Nettoomsättning		9	5	28	15	37
Övriga rörelseintäkter		5	0	5	0	3
		14	5	32	15	40
Rörelsekostnader						
Övriga externa kostnader		-5	-5	-16	-21	-25
Personalkostnader		-4	-2	-10	-8	-11
		-9	-7	-26	-29	-36
Rörelseresultat		5	-2	7	-14	3
Resultat från finansiella poster						
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		4	61	63	103	67
Räntekostnader och liknande resultatposter		-24	-39	-71	-84	-110
Resultat från andelar i koncernföretag		460	-56	660	-120	-120
		440	-34	652	-101	-162
Resultat efter finansiella poster		445	-36	659	-115	-159
Skatt		-	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT		445	-36	659	-115	-159

Moderbolagets rapport över totalresultat

MSEK	Not	Jul-sep 2025	Jul-sep 2024	Jan-sep 2025	Jan-sep 2024	Jan-dec 2024
Periodens resultat		445	-36	659	-115	-159
Övrigt totalresultat:		-	-	-	-	-
PERIODENS TOTALRESULTAT		445	-36	659	-115	-159

Moderbolagets balansräkning

MSEK	Not	30 sep 2025	30 sep 2024	31 dec 2024
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar		0	0	0
Materiella anläggningstillgångar		0	0	0
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag		1 719	1 719	1 719
Fordringar hos koncernföretag	14	335	405	391
Summa anläggningstillgångar		2 054	2 124	2 110
Omsättningstillgångar				
Fordringar hos koncernföretag	14	42	25	33
Övriga fordringar		0	1	2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		–	1	1
Likvida medel		21	12	13
Summa omsättningstillgångar		63	38	49
SUMMA TILLGÅNGAR		2 117	2 163	2 159
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital		11	11	11
Summa bundet eget kapital		11	11	11
Fritt eget kapital				
Balanserat resultat		1 440	1 602	1 602
Periodens resultat		659	-115	-162
Summa fritt eget kapital		2 099	1 487	1 440
Summa eget kapital		2 110	1 498	1 451
Långfristiga skulder				
Upplåning ¹⁾		–	606	–
Övriga avsättningar		–	–	–
Summa långfristiga skulder		–	606	–
Kortfristiga skulder				
Upplåning ¹⁾		–	50	701
Leverantörsskulder		1	2	3
Skulder till koncernföretag		–	2	–
Övriga skulder		1	1	1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		6	4	4
Summa kortfristiga skulder		8	59	709
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		2 118	2 163	2 159

- 1) I samband med koncernens refinansiering under tredje kvartalet 2025 ingick dotterbolaget Ovzon Sweden AB tillsammans med moderbolaget låneavtalet och koncernens externa lån tecknades av Ovzon Sweden AB samtidigt som moderbolagets lån löstes.

Noter

Not 1 Grund för upprättande och redovisningsprinciper för koncernen

Koncernredovisning för Ovzon AB (publ) har upprättats i enlighet med IFRS® Redovisningsstandarder såsom de har antagits av EU, årsredovisningslagen (ÅRL) samt Rådet för hållbarhets- och 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 januari–september 2025 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 16A 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 2024. Nya och ändrade IFRS redovisningsstandarder och tolkningar med tillämpning från 2025 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 bolagets 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 av 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 ingick under tredje kvartalet 2025 ett avtal med Danske Bank om en lånefacilitet om totalt 600 MSEK för att ersätta befintlig finansiering med P Capital Partners. Avtalet innefattar ett banklån om 300 MSEK samt en revolverande kreditfacilitet om 300 MSEK som sträcker sig över två år med möjlighet till förlängning ytterligare ett år. Per balansdagen var totalt 540 MSEK utnyttjat och kvarvarande kreditutrymme var

60 MSEK. Likviditetsreserven uppgår till 276 MSEK och består av outnyttjad del av kreditutrymme samt likvida medel.

Ovzon har vissa åtaganden gentemot kreditgivaren, s.k. kovenanter, där lånefaciliteten villkoras av att bolaget uppfyller de finansiella villkorens nettoskuldssättning i förhållande till EBITDA samt räntetäckningsgrad. Bolaget har under perioden uppfyllt dessa kovenanter.

Behovet av finansiering ses regelbundet över av bolaget och styrelsen för att säkerställa en effektiv finansiering av bolagets expansion och investeringar samt hantering av befintlig likviditet. Ledningen upprättar löpande prognoser för koncernens likviditet på basis av förväntade kassaflöden.

Upprättandet av delårsrapporten kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. 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 och bolagets finansiella situation.
- Kapitalbasen är solid och det affärsmässiga läget är positivt.
- En tvåårig order om 1 038 MSEK erhöles under andra kvartalet 2025.
- Den nya bankfinansieringen med Danske Bank innebär betydligt lägre finansieringskostnader samt en stor flexibilitet med den revolverande kreditfaciliteten för att säkerställa ett så effektivt utnyttjande av likvida medel som möjligt.

Styrelsen och ledning bedömer att den långsiktiga intjäningsförmågan och det positiva affärsläget är en grund för att tillämpa fortlevnadsprincipen vid upprättandet av denna finansiella rapport.

Bolaget genomförde under kvartalet en nedskrivningsprövning avseende Ovzon 3. Nedskrivningsprövningen visade inte på ett nedskrivningsbehov och skillnaden mellan bokfört värde och beräknat återvinningsvärde hade ökat under 2025. Ökningen beror framför allt på förbättrat ränteläge för bolaget och därmed en förbättrad WACC. Uppskattningen av värdet på tillgången Ovzon 3 är beroende av bolagets förmåga att uppnå ett visst kapacitetsutnyttjande till en förväntad prisnivå

under 2026 och 2027. En nedskrivningsprövning baseras på uppskattningar och utfallet kan variera. En justering av väsentliga antaganden i nedskrivningsprövningen, såsom exempelvis prisnivå, kapacitetsutnyttjande och WACC skulle kunna innebära att ett nedskrivningsbehov uppstår.

Not 5 Uppdelning av intäkter

SATCOM-tjänster	Jul-sep 2025	Jul-sep 2024	Jan-sep 2025	Jan-sep 2024	Jan-dec 2024
Sverige	138	32	259	83	111
Italien	1	1	3	4	5
Storbritannien	0	3	2	8	10
USA	5	15	37	49	66
Övriga länder	17	14	49	16	31
Summa	161	65	350	160	223

Mobila satellit-terminaler	Jul-sep 2025	Jul-sep 2024	Jan-sep 2025	Jan-sep 2024	Jan-dec 2024
Sverige	41	–	104	29	56
Italien	–	–	–	–	–
Storbritannien	–	–	–	–	–
USA	–	4	–	13	18
Övriga länder	–	25	4	25	38
Summa	41	29	108	67	112

Total	202	95	458	227	334
-------	-----	----	-----	-----	-----

Not 6 Finansiering

Bolaget tecknade under tredje kvartalet 2025 en ny senior lånefacilitet om totalt 600 MSEK med Danske Bank för att ersätta befintlig finansiering med P Capital Partners. Lånefaciliteten består av ett banklån om 300 MSEK samt en revolverande kreditfacilitet om 300 MSEK. Av lånefaciliteten avropades 300 MSEK av banklånet samt 240 MSEK av den revolverande kreditfaciliteten under september 2025. Faciliteten löper på två år till och med 1 september 2027 med möjlighet till förlängning ytterligare ett år till och med 1 september 2028. Faciliteten löper med en ränta om STIBOR + 220 till 290 baspunkter beroende på bolagets skuldsättningsgrad i förhållande till EBITDA och banklånet om 300 MSEK amorteras med 40 MSEK årligen med kvartalsvisa betalningar om 10 MSEK. Kostnader hänförliga till refinansieringen har balansförts som upplåningskostnader och kommer att skrivas av under lånets löptid. Per balansdagen uppgick utnyttjad lånefacilitet till 540 MSEK och outnyttjad lånefacilitet till 60 MSEK.

Not 7 Satellit

Satellit avser bolagets första egna satellit, Ovzon 3, värderas till direkta externa och interna utgifter direkt hänförliga till att bringa satelliten i tillstånd att kunna användas i enlighet med ledningens intentioner.

Ovzon 3 togs i kommersiellt bruk den 5 juli 2024 och har aktiverats som en materiell anläggningstillgång. Tillverkaren av satelliten har tidigare bedömt livslängden 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.

Den 1 juni 2025 aktiverades den kvarvarande delen av pågående nyanläggningar vilken avsåg Ovzon 3 On-Board-Processor. Livslängden på Ovzon 3 On-Board-Processor bedöms till 15 år vilket är i enlighet med den tekniska specifikationen.

	Jul-sep 2025	Jul-sep 2024	Jan-sep 2025	Jan-sep 2024	Jan-dec 2024
Ingående anskaffningsvärden	2 294	–	1 817	–	–
Omklassificeringar	–	1 817	477	1 817	1 817
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	2 294	1 817	2 294	1 817	1 817
Ingående avskrivningar	-103	–	-50	–	–
Periodens avskrivningar	-33	-25	-86	-25	-50
Utgående ackumulerade avskrivningar	-136	-25	-136	-25	-50
Utgående redovisat värde	2 158	1 792	2 158	1 792	1 767

Not 8 Finansnetto

Koncernens finansnetto utgörs till och med tredje kvartalet 2025 primärt av valutaeffekter på den del av bolagets räntebärande nettoskuld och koncernmellanhavanden som hålls i US-dollar samt räntekostnader till långivaren. 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. I samband med refinansieringen vid utgången av tredje kvartalet 2025 har bolaget minskat sin valutaexponering mot US-dollar då bolagets nya räntebärande nettoskuld kommer att vara denominerad i SEK.

Från och med tredje kvartalet 2024 ingår räntekostnader i finansnettot för lån avseende del av den aktiverade anläggningstillgången Ovzon 3.

Övriga finansiella kostnader i moderbolaget avser finansieringskostnader som fram till andra kvartalet 2025 vidarefakturerats i koncernen och där aktiverats som anläggningstillgång i Ovzon 3 projektet. I samband med att hela Ovzon 3 var aktiverad upphörde vidarefaktureringen av finansieringskostnader i moderbolaget.

Not 9 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 driftsattes under det tredje kvartalet 2024 och har därför omklassificerats till anläggningstillgång och avskrivningar har påbörjats. Under andra kvartalet 2025 aktiverades kvarvarande del av pågående nyanläggning som avsåg Ovzon 3 On-Board-Processor.

Pågående nyanläggning MSEK	30 sep 2025	30 sep 2024	31 dec 2024
Ingående anskaffningsvärde	450	2 084	2 084
Periodens investeringar	29	188	195
Omklassificering	-478	-1 829	-1 829
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde ¹⁾	1	443	450
Ingående nedskrivningar	–	-12	-12
Omklassificering	–	12	12
Utgående ackumulerade nedskrivningar	–	–	–
Utgående redovisat värde	1	443	450

1) Av totala investeringar i Ovzon 3 avser 2 (7) MSEK internt arbete.

Av årets investeringar utgör 7 (59) MSEK aktiverade låneutgifter.

Ovzon 3 togs i kommersiellt bruk den 5 juli 2024 och har aktiverats som en materiell anläggningstillgång, se not 7.

Not 10 Skatt

Vid utgången av räkenskapsåret 2024 fanns sparade skattemässiga underskottsavdrag om totalt 450 (232) MSEK avseende Sverige och USA. För underskott i USA föreligger en tidsbegränsning om 20 år vilket innebar att underskotten börjar att förfalla år 2037. För underskott i Sverige föreligger ingen tidsbegränsning. De skattemässiga underskottsavdragen har inte aktiverats som uppskjuten skattefordran i balansräkningen.

Not 11 Övriga långfristiga skulder

Övriga långfristiga skulder inkluderar skulder till leverantör avseende tillverkningen av Ovzon 3 och löper med en ränta om US Prime rate + 2 procentenheter.

Under det tredje kvartalet 2025 träffade bolaget en överenskommelse med ovanstående leverantör om förtidslösen av kvarvarande skuld varvid bolaget erhöll erforderlig faktura för betalning och redovisar därmed den under leverantörsskulder.

Not 12 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Av koncernens likvida medel utgörs 11 (11) MSEK av spärade medel.

I samband med utnyttjandet av kreditfaciliteten i september 2025 har aktierna i bolagets dotterbolag Ovzon Sweden AB och Overhorizon OHO-1 Ltd pantförskrivits som säkerhet för krediterna. Moderbolaget har även utställt en borgen och kreditavtalet är för övrigt ingånget på marknadsmässiga och sedvanliga villkor.

Ställda säkerheter	Koncernen			Moderbolaget		
	30 sep 2025	30 sep 2024	31 dec 2024	30 sep 2025	30 sep 2024	31 dec 2024
Aktier i dotterbolag	1 641	1 932	1 878	1 719	1 719	1 719
Fordringar hos koncernföretag	–	–	–	301	322	322
Spärrade bankmedel	11	11	11	–	–	–
Summa	1 651	1 943	1 889	2 020	2 041	2 041

Not 13 Händelser efter balansdagen

- Inga väsentliga händelser efter kvartalets utgång

Not 14 Transaktioner med närstående

Totala fordringar koncernföretag, MSEK	30 sep 2025	30 sep 2024	31 dec 2024
Ovzon Sweden AB	6	47	33
OverHorizon OHO 1 Limited	36	37	39
Ovzon LLC	330	334	349
Ovzon US LLC	2	10	2
Total	374	428	424

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 redovisningsstandarder. 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 redovisningsstandarder. 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 tolv 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 tolv 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 tolv 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-tjänster och terminaler som ännu ej levererats vid slutet av respektive redovisad period.	Nyckeltalet används för att följa upp på bolagets utestående leveranser av SATCOM-tjänster samt terminaler.
Orderingång	Värdet av erhållna nya SATCOM-tjänster och terminalbeställningar.	Nyckeltalet används för att följa upp på inkomna order av SATCOM-tjänster samt terminaler.
Justerad nettoomsättning	Nettoomsättning justerat för jämförelsestörande poster.	Justeringen av jämförelsestörande poster görs för att underlätta en rättvis jämförelse mellan två jämförbara tidsperioder samt för att visa den underliggande utvecklingen i den operativa verksamheten oberoende av valutakursförändringar eller jämförelsestörande poster.
Justerad nettoomsättningstillväxt	Tillväxt i lokal valuta för jämförbara bolag justerat för jämförelsestörande poster.	Nyckeltalet används för att jämföra nettoomsättningens tillväxt i den underliggande verksamheten exkluderat för engångsposter samt valutakursförändringar.

Nyckeltal	Definition	Motivering
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 exklusive leasingsskulder	Upplåning exklusive räntederivat och leasingsskulder 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 tolv månader, ggr	Långa och korta räntebärande skulder minus kassan, dividerat med justerad EBITDA de senaste 12 månaderna.	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

Justerat rörelseresultat	Jul-sep 2025	Jul-sep 2024	Jan-sep 2025	Jan-sep 2024	Jan-dec 2024
Rörelseresultat	54	-23	66	-64	-82
Jämförelsestörande poster under perioden	–	–	–	–	–
Justerat rörelseresultat	54	-23	66	-64	-82

Rörelseresultat, rullande tolv mån, MSEK	Okt 2024– sep 2025	Okt 2023– sep 2024
Rörelseresultat innevarande period	66	-64
+ Rörelseresultat föregående år	-82	-95
– Rörelseresultat motsvarande period föregående år	64	81
Rörelseresultat, rullande tolv mån	48	-78

EBITDA och justerad EBITDA	Jul-sep 2025	Jul-sep 2024	Jan-sep 2025	Jan-sep 2024	Jan-dec 2024
Rörelseresultat	54	-23	66	-64	-82
Exkluderat avskrivningar	41	35	110	47	82
EBITDA	95	12	176	-17	0
Jämförelsestörande poster under perioden	–	–	–	–	–
Justerad EBITDA	95	12	176	-17	-0

Justerad nettoomsättning och justerad nettoomsättningstillväxt	Jul-sep 2025	Jul-sep 2024	Jan-sep 2025	Jan-sep 2024	Jan-dec 2024
Nettoomsättning	202	95	458	227	334
Försäljning av produktionslager	-1	-1	-2	-2	-5
Justerad nettoomsättning	201	94	456	225	330
Nettoomsättningstillväxt, %	113	31	102	14	13

Resultat exklusive valutaomräkningar	Jul-sep 2025	Jul-sep 2024	Jan-sep 2025	Jan-sep 2024	Jan-dec 2024
Periodens resultat	28	-32	46	-91	-162
Exkluderat: orealiserade finansiella valutaeffekter	0	-15	-49	2	32
Resultat exklusive valutaomräkningar	28	-46	-2	-89	-129

Kassaflöde från den löpande verksamheten exklusive erlagd ränta	Jul-sep 2025	Jul-sep 2024	Jan-sep 2025	Jan-sep 2024	Jan-dec 2024
Kassaflöde från den löpande verksamheten	199	-14	196	-9	51
Justering för erlagd ränta	43	23	63	23	44
Kassaflöde från den löpande verksamheten exklusive erlagd ränta	242	9	258	14	95

Räntebärande nettoskuld och räntebärande nettoskuld exklusive leasingskulder, MSEK	30 sep 2025	30 sep 2024	31 dec 2024
Långfristiga skulder, räntebärande	505	673	74
Kortfristiga skulder, räntebärande	40	50	701
Likvida medel	-216	-87	-126
Räntebärande nettoskuld	328	636	649
varav leasingskulder	5	7	7
Räntebärande nettoskuld exklusive leasingskulder	324	629	642
Soliditet, %	65	66	57
Räntebärande nettoskuld / justerad EBITDA tolv månader, ggr	1,7x	Neg	Neg

Bokslutskurser på balansdagen	30 sep 2025	30 sep 2024	31 dec 2024
Europeiska euro	11,0565	11,3000	11,4865
Brittiska pund	12,6592	13,5260	13,8475
US dollar	9,4170	10,0929	10,9982