

Delårsrapport

Januari–september 2026

Ovzon.com

Nya kunder. Nya länder. Fler order.

Kvartalet (juli–september)

- Orderingången uppgick till 119 (72) MSEK
- Nettoomsättningen uppgick till 220 (202) MSEK
- EBITDA uppgick till 94 (95) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 54 (54) MSEK
- Periodens resultat uppgick till 47 (28) MSEK
- Resultat per aktie, före utspädning, uppgick till 0,42 (0,25) SEK och efter utspädning 0,41 (0,25) SEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -90 (199) MSEK

Väsentliga händelser under kvartalet

- Order om 40 MSEK från ny NATO-kund där hälften avser Ovzons mobila satellitterminaler och satellitnätverksdelen omfattar sex månaders SATCOM-tjänst
- Tilläggsorder om 36 MSEK för ytterligare mobila satellitterminaler från europeisk kund
- Inledande etablering på den tyska försvarsmarknaden med nya partnersamarbeten
- Förnyad order på 12 månader för leverans av Ovzons SATCOM-lösning till den italienska brand- och räddningstjänsten
- Order på 12 månader om 90 MSEK från en ny kund inom den amerikanska statsförvaltningen, där 34 MSEK redovisas som orderingång i tredje kvartalet

Perioden (januari–september)

- Orderingången uppgick till 207 (1 186) MSEK
- Nettoomsättningen uppgick till 725 (458) MSEK
- EBITDA uppgick till 301 (176) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 180 (66) MSEK
- Periodens resultat uppgick till 158 (46) MSEK
- Resultat per aktie, före utspädning, uppgick till 1,41 (0,42) SEK och efter utspädning 1,40 (0,42) SEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 81 (196) MSEK

Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

- Inga väsentliga händelser efter kvartalets utgång

Nyckeltal

MSEK	Jul–sep 2026	Jul–sep 2025	Jan–sep 2026	Jan–sep 2025	Jan–dec 2025
Nettoomsättning	220	202	725	458	735
- SATCOM-tjänster	157	161	516	350	527
- Mobila satellitterminaler	63	41	209	108	208
EBITDA	94	95	301	176	291
- EBITDA-marginal, %	43	47	42	38	40
Rörelseresultat	54	54	180	66	140
- Rörelsemarginal, %	24	27	25	14	19
Periodens resultat	47	28	158	46	137
- Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	0,41	0,25	1,40	0,42	1,22
Orderingång	119	72	207	1 186	1 483
Räntebärande nettoskuld/EBITDA, tolv månader, ggr	0,5	1,7	0,5	1,7	0,9

Ovzon i korthet

VISION

Koppla samman och skydda människor, organisationer och samhällen – för en säkrare och mer motståndskraftig värld

OVZON

Suverän, mobil satellitkommunikation för försvar och säkerhet, levererad som en enhetlig tjänst från en ansvarig leverantör och redo att tas i drift omgående

KUNDSEGMENT

- Försvar
- Nationell säkerhet
- Offentlig säkerhet

MARKNADSDRIVKRAFTER

- Suveränitet och kontroll
- Resiliens och tillförlitlighet
- Datadrivna insatser i fält

OVZONS VÄRDEERBJUDANDE



Nya kunder. Nya länder. Fler order.

Orderingången under tredje kvartalet var stark. Vi vann två nya kunder, etablerade oss i två nya länder och befintliga kunder både utökade och förnyade sina avtal. Orderingången steg till 119 MSEK, upp 65 procent jämfört med samma kvartal föregående år. Vår lönsamhet och finansiella ställning är fortsatt mycket god. Orderingången under första halvåret låg under vår ambitionsnivå. Det tredje kvartalet är vårt svar och vi ökade orderingången. Mycket återstår att göra, och vi gör det.

Därför väljer kunderna Ovzon

Kunder inom försvar och nationell säkerhet behöver kommunikation som fungerar när det gäller som mest: för användare i rörelse, i störningsutsatta miljöer och under nationell kontroll. Det behovet är inte teoretiskt. Det provas varje dag. Vi möter det behovet med en integrerad plattform där satelliter, nätverk, mobila terminaler och driftssupport kommer från en och samma pålitliga leverantör: Ovzon. I störningsutsatta miljöer måste kapaciteten följa uppdraget och klara störningar. Ovzon 3:s styrbara antenner och processorkraft ombord gör just det.

Vår teknik är beprövad i fält. Det tydligaste beviset på det är kundernas respons. Italienska brand- och räddningstjänsten har förnyat för fjärde året i rad. En annan europeisk kund, som skrev kontrakt med oss 2024, beställde under kvartalet ytterligare mobila satellitterminaler för 36 MSEK. Kunderna börjar i mindre skala, provar oss under verkliga förhållanden och skalar sedan upp. Tjänsten levererar och de vill ha mer.

Marknaden utvecklas till vår fördel. Europa investerar i självständig rymdförmåga och nya konstellationer, bland annat IRIS² och nationella program, planeras till nästa årtionde. De kommer att få betydelse, men är flera år från drift. Ovzons lösning finns tillgänglig redan nu. I en rymdarkitektur, där flera omloppsbanor samverkar, tillför vår oberoende GEO-tjänst resiliens, mobilitet och kontroll. Det kan LEO ensamt inte erbjuda. Kunderna behöver båda, och de behöver vår lösning i dag.

Nya kunder och nya länder

Orderingången uppgick till 119 (72) MSEK och orderboken till 570 MSEK.

En ny NATO-kund beställde vår integrerade plattform för 40 MSEK. En ny amerikansk myndighetskund lade en 12-månadersorder om 90 MSEK på Ovzon 3. I Tyskland, Europas största försvarsmarknad, har vi ingått partnerskap med IABG Teleport och MBS och säkrat en första order från en tysk myndighetskund. Vi har nu sex länder som kunder, och antalet förväntas att växa.



Upphandlingscykler är dynamiska och därmed utdragna. Besluten fortsätter att omfatta fler intressenter, större budgetar och högre krav på interoperabilitet, och våra affärer konkurrerar om uppmärksamheten med de allra största försvarsprogrammen. Trots det vann vi dessa affärer. Med en ökande och breddad bas av kunder och länder möjliggör vi en både ökande och jämnare orderingång över tid.

Solid lönsamhet

Nettoomsättningen uppgick till 220 (202) MSEK och EBITDA till 94 (95) MSEK. Lönsamheten håller en hög nivå, med en EBITDA-marginal på 43 procent, tack vare fortsatt kostnadskontroll. Ovzon 3 är i full drift och varje ny kund på satelliten stärker vårt resultat avsevärt. Vi har en solid finansiell ställning och under kvartalet har vi förlängt våra kreditfaciliteter till samma förmånliga villkor, vilket ger oss tillgång till finansiering vid behov.

Bygger för skalbarhet

Kvartalets nya kunder är det första resultatet av vår satsning på säljorganisationen i Europa och Nordamerika. I Tyskland valde vi att etablera oss tillsammans med starka lokala partners, för att kunna bygga en bredare närvaro över tid.

Ovzon T8, vår nya mobila satellitterminal, används nu i fält hos de första kunderna och utökar vårt erbjudande till fordon och förband i rörelse. Mobila satellitterminaler är centrala i vår modell. Varje terminal vi levererar knyter kunden närmare vårt nätverk och vår tjänst.

Tydliga prioriteringar

Våra prioriteringar för det fjärde kvartalet och för 2027 är tydliga: vi ska förnya och förlänga befintliga kontrakt, vinna nya kunder, expandera till fler länder och öka beläggningen på Ovzon 3, med bibehållen kostnadskontroll för uthållig och lönsam tillväxt.

Vi fortsätter att förbereda oss för utökad satellitkapacitet, inklusive framtida egna satelliter. Beslut fattas när de affärsmässiga förutsättningarna och riskprofilen är rätt.

Ovzon har byggts för den värld vi nu verkar i. Vår uppgift är att omsätta den relevansen i order. Det tredje kvartalet visar att vi gör det.

Per Norén, VD Ovzon

Ny kund inom amerikanska federala myndigheter för SATCOM-lösningar på Ovzon 3

Under det tredje kvartalet 2026 lade en ny kund inom den amerikanska statsförvaltningen en order på 12 månader avseende Ovzens integrerade SATCOM-plattform. Ordern omfattar tjänster via Ovzon 3, satellitkapacitet från tredje part och Ovzens mobila satellitterminaler. Kunden valde Ovzon Orion, tjänsten via Ovzon 3 som använder styrbara antenner och satellitens On-Board-Processor. Som enda ansvariga leverantör levererar Ovzon hela förmågan som en tjänst.

Det totala ordervärdet uppgår till 90 MSEK (9,1 MUSD), varav 84 MSEK (8,5 MUSD) avser SATCOM-tjänster och 6 MSEK (0,6 MUSD) Ovzens mobila satellitterminaler. 34 MSEK (3,4 MUSD) redovisades initialt som ordergång under det tredje kvartalet 2026, och resterande del redovisas i samband med att den formella processen av den fullständiga finansieringen har slutförts.

"Denna order innebär en betydande utökning av vår kundbas i USA och inom amerikanska federala myndigheter. Viktigt är också att kunden har valt Ovzon 3 och vår Orion-tjänst", säger Per Norén, VD på Ovzon.



Finansiell översikt

Nettoomsättning och ordergång

Kvartalet (juli–september)

Nettoomsättningen uppgick till 220 (202) MSEK i kvartalet, en ökning med 9 procent som främst relaterar till ökad leverans av mobila satellitterminaler, se vidare not 5.

Orderingången i kvartalet uppgick till 119 (72) MSEK, vilket relaterar till tre nya kunder samt två återkommande kunder. I ordern uppgående till 90 MSEK med den nya amerikanska kunden redovisas 34 MSEK som orderingång i kvartalet och resterande del redovisas som orderingång när kundens finansiering slutförts.

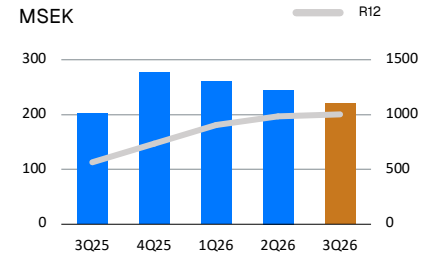
Orderboken uppgick vid kvartalets utgång till 570 (1 017) MSEK. 60 procent av orderboken beräknas att intäktsföras under resterande del av 2026 och 40 procent beräknas att intäktsföras under 2027.

Perioden (januari–september)

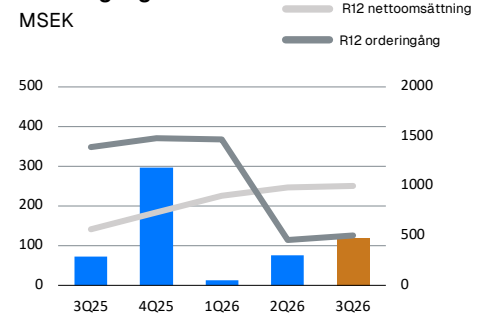
Nettoomsättningen uppgick till 725 (458) MSEK under perioden, en ökning med 58 procent. Ökningen förklaras av samma anledningar som för nettoomsättningen för kvartalet, samt ökning av SATCOM-tjänster.

Orderingången under perioden uppgick till 207 (1 186) MSEK. Jämförelseperioden innehåller ett tvåårskontrakt från FMV om 1 038 MSEK.

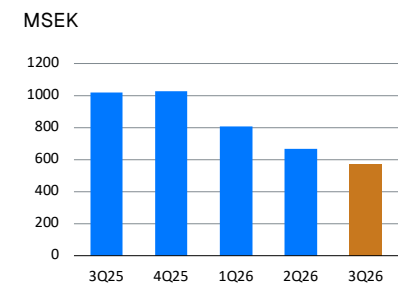
Nettoomsättning



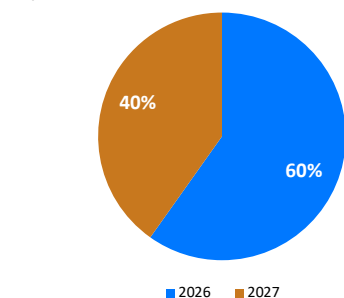
Ordergång



Orderbok



Orderbokens intäktsförläggning



Nettoomsättning, kvartalsöversikt

MSEK	Jul–sep 2026	Apr–jun 2026	Jan–mar 2026	Okt–dec 2025	Jul–sep 2025	Apr–jun 2025	Jan–mar 2025	Okt–dec 2024
Ordergång	119	76	12	297	72	1 092	22	209
Nettoomsättning	220	245	260	277	202	166	90	107
- SATCOM-tjänster	157	171	188	177	161	112	76	64
- Mobila satellitterminaler	63	74	72	100	41	53	13	43
- Nettoomsättningsstillväxt, %	9	48	189	159	113	148	39	18
Orderbok	570	668	806	1 025	1 017	1 159	250	344

EBITDA

Kvartalet (juli–september)

EBITDA för kvartalet uppgick till 94 (95) MSEK. I förhållande till jämförelseperioden innehöll kvartalet en större andel kostnader för inköpt satellitkapacitet.

Perioden (januari–september)

EBITDA för perioden uppgick till 301 (176) MSEK. Ökningen förklaras av ökad försäljning av SATCOM-tjänster till följd av ordern från FMV under 2025 samt ökad leverans av mobila satellitterminaler.

Beläggningsgraden på Ovzon 3 har även ökat under perioden.

Rörelseresultat

Kvartalet (juli–september)

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 54 (54) MSEK.

Rörelseresultatet har påverkats av samma anledningar som EBITDA ovan.

Rörelsemarginalen i kvartalet uppgick till 24 (27) procent.

Rörelsemarginalen i kvartalet har påverkats av högre direkta kostnader.

Perioden (januari–september)

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 180 (66) MSEK.

Rörelseresultatet i perioden har påverkats av samma anledningar som EBITDA för perioden samt ökad beläggningsgrad på Ovzon 3.

Vidare har rörelseresultatet påverkats negativt av något ökade avskrivningar jämfört med jämförelseperioden.

Per 1 juni 2025 är hela Ovzon 3 aktiverad som anläggningstillgång.

Periodens resultat

Kvartalet (juli–september)

Periodens resultat för kvartalet uppgick till 47 (28) MSEK, vilket inkluderar räntekostnader om -4 (-21) MSEK. De minskade räntekostnaderna är en effekt av den refinansiering som genomfördes i slutet av september 2025 samt amortering av räntebärande skuld. Kvartalets resultat inkluderar en aktuell skattekostnad om -7 (0) MSEK, samt en uppskjuten skattekostnad om -3 (0) MSEK vid nyttjandet av aktiverat underskottsavdrag.

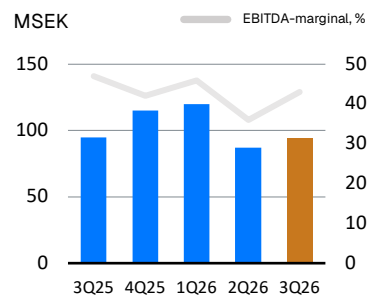
Justerat för orealiserade valutaomräkningar uppgick resultatet till 40 (28) MSEK. Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,42 (0,25) SEK och efter utspädning uppgick resultat per aktie till 0,41 (0,25) SEK för kvartalet.

Perioden (januari–september)

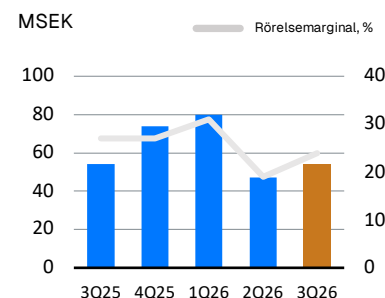
Periodens resultat uppgick till 158 (46) MSEK, vilket inkluderar räntekostnader om -14 (-67) MSEK. De minskade räntekostnaderna förklaras av samma anledningar som minskade räntekostnader för kvartalet ovan. Periodens resultat inkluderar en aktuell skattekostnad om -7 (0) MSEK, samt en uppskjuten skattekostnad om -31 (0) MSEK vid nyttjandet av aktiverat underskottsavdrag.

Justerat för orealiserade valutaomräkningar uppgick resultatet till 128 (-2) MSEK. Resultat per aktie före utspädning uppgick till 1,41 (0,42) SEK och efter utspädning, uppgick periodens resultat per aktie till 1,40 (0,42) SEK.

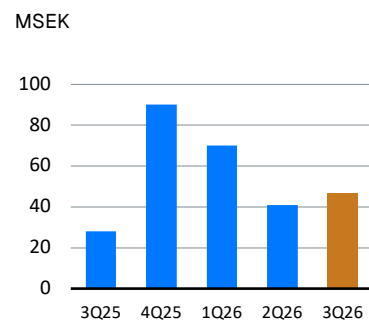
EBITDA



Rörelseresultat



Periodens resultat



Resultat, kvartalsöversikt

MSEK	Jul–sep 2026	Apr–jun 2026	Jan–mar 2026	Okt–dec 2025	Jul–sep 2025	Apr–jun 2025	Jan–mar 2025	Okt–dec 2024
EBITDA	94	87	120	115	95	63	18	17
- EBITDA-marginal, %	43	36	46	42	47	38	20	16
Rörelseresultat	54	47	80	74	54	27	-16	-18
- Rörelsemarginal, %	24	19	31	27	27	16	-17	-17
Periodens resultat	47	41	70	90	28	22	-4	-71
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,42	0,36	0,63	0,81	0,25	0,20	-0,03	-0,63
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,41	0,36	0,62	0,81	0,25	0,20	-0,03	-0,63

Kassaflöde

Kvartalet (juli–september)

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för kvartalet till -90 (199) MSEK och har framför allt påverkats negativt av en tillfällig ökning i kundfordringar kopplat till leveranser i september.

Under kvartalet har bolaget erlagt låneutgifter, huvudsakligen ränta, om totalt -3 (-24) MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick för kvartalet till -6 (-5) MSEK. Investeringarna är främst hänförliga till utveckling av nya mobila satellitterminaler samt On-Board-Processor-funktionalitet.

Det fria kassaflödet uppgick till -96 (194) MSEK i kvartalet.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick för kvartalet till -11 (-51) MSEK, främst hänförligt till amorteringar av skulder, se vidare not 6.

Perioden (januari–september)

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden till 81 (196) MSEK och har påverkats positivt av löpande verksamhet men negativt av förändringar i rörelsekapitalet.

Under perioden har bolaget erlagt låneutgifter, huvudsakligen ränta, om totalt -14 (-70) MSEK. Av ovanstående låneutgifter har 0 (-7) MSEK aktiverats under perioden och redovisas som en del av investeringsverksamheten. I jämförelseperioden var dessa hänförliga till delar av Ovzon 3 On-Board-Processor. Resterande del redovisas som finansiella kostnader.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick för perioden till -32 (-40) MSEK. Investeringarna är främst hänförliga till utveckling av nya mobila satellitterminaler samt On-Board-Processor-funktionalitet.

Det fria kassaflödet uppgick till 49 (156) MSEK i perioden.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick för perioden till -173 (-65) MSEK, främst hänförligt till amorteringar av skulder, se vidare not 6.

Finansiell ställning

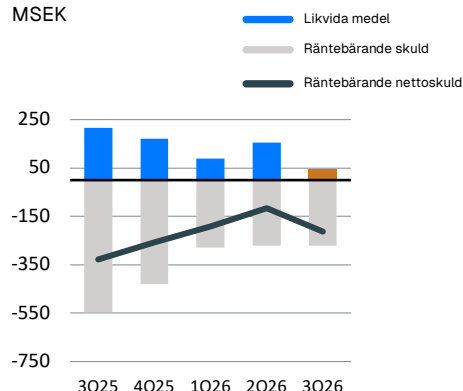
Koncernens likvida medel uppgick per balansdagen till 46 MSEK jämfört med 171 MSEK vid årets ingång. Tillgänglig outnyttjad kreditfacilitet uppgår till 300 (160) MSEK, se vidare not 6. Eget kapital uppgick per den 30 september 2026 till 1 921 (1690) MSEK. Soliditeten uppgick till 78 (65) procent.

Den räntebärande nettoskulden exklusive leasingskulder och upplåningskostnader uppgick till 214 (324) MSEK. Minskningen i nettoskuld är ett resultat av stärkt kassaflöde vilket möjliggjort en minskad bruttoskuld genom amortering. Räntebärande nettoskuld/ EBITDA, tolv månader, var 0,5 (1,7) ggr.

Bolagets upplåning var per balansdagen 260 (540) MSEK. Se vidare not 6 Finansiering.

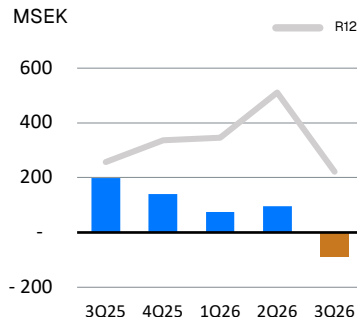
Räntebärande nettoskuld

MSEK



Kassaflöde från den löpande verksamheten

MSEK



Finansiell ställning, kvartalsöversikt

MSEK	Jul–sep 2026	Apr–jun 2026	Jan–mar 2026	Okt–dec 2025	Jul–sep 2025	Apr–jun 2025	Jan–mar 2025	Okt–dec 2024
Räntebärande nettoskuld	214	116	192	259	328	587	529	652
Räntebärande nettoskuld/EBITDA 12 månader, ggr	0,5	0,3	0,5	0,9	1,7	5,3	15,1	Neg
Likvida medel	46	155	89	171	216	74	67	126
Soliditet, %	78	74	73	63	65	60	62	57
Fritt kassaflöde	-96	76	69	133	194	-93	54	53

Övrig information

Medarbetare

Antalet anställda i koncernen uppgick vid kvartalets utgång till 50 (42) medarbetare.

Aktier, aktiekapital och aktieägare

Antalet aktier i Ovzon AB uppgick per 30 september 2026 till 112 294 694 aktier med ett kvotvärde om 0,1 motsvarande ett aktiekapital om 11 229 469,40 kronor. Aktierna är uppdelade på 111 530 516 A-aktier samt 764 178 C-aktier. Båda aktieslagen har kvotvärde 0,1. C-aktierna emitterades under januari 2026 som en del i bolagets långsiktiga incitamentsprogram. Vid periodens slut ägde bolaget samtliga utestående C-aktier. Antalet aktieägare uppgick till 20 247.

Aktieägare	Antal aktier	%
Investment AB Öresund	13 527 970	12,1%
Fjärde AP-fonden	9 500 000	8,5%
Handelsbanken Fonder	6 643 912	5,9%
Erik Åfors	6 287 096	5,6%
Carnegie Fonder	5 004 772	4,5%
Futur Pension	3 831 745	3,4%
Avanza Pension	3 065 405	2,7%
Swedbank Robur Fonder	2 789 531	2,5%
Patrik Björn	2 780 000	2,5%
Capital Group	2 680 414	2,4%
Totalt 10 största aktieägarna	56 110 845	50,0%

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 senaste året minskat sin exponering mot US-dollar, dels genom två-årskontraktet med FMV (denominerat i SEK) vilket erhöles 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.

På grund av den globala osäkerhet som råder ser bolaget en risk för potentiella störningar i leverantörskedjorna, samt den finansiella stabiliteten hos bolagets leverantörer. Detta skulle kunna påverka leveranstiden

och kvaliteten på komponenter från leverantörer eller kunders kortsiktiga betalningsförmåga.

Bolagets kunder utgör till största delen statliga organisationer och den globala osäkerheten kan påverka ledtiderna i försäljningsprocesserna till denna typ av kunder.

Koncernen har obetalda kundfordringar från den tidigare italienska återförsäljaren om 81 MSEK (8,2 MUSD) 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 2025.

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 10 (9) MSEK och kvartalets resultat uppgick till 10 (445) MSEK där jämförelseperioden har påverkats positivt av extra utdelning från dotterbolag. Likvida medel per balansdagen uppgick till 24 MSEK och vid årets ingång 32 MSEK. Eget kapital uppgick till 2 136 MSEK, jämfört med 2 110 MSEK vid årets ingång. Antalet anställda uppgick till 8 (3).

Webcast

I anslutning till denna delårsrapport kommer en webcast att hållas klockan 10.00 (CEST), den 21 oktober 2026. Ovzons VD Per Norén och CFO André Löfgren presenterar resultatet och svarar på frågor.

Webbsändningen nås via följande länk:

<https://youtube.com/live/gsUWCXZbNsQ>

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

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké jan-dec 2026: 25 februari 2027
Årsredovisning 2026: 25 mars 2027
Delårsrapport jan-mar 2027: 29 april 2027
Delårsrapport jan-jun 2027: 16 juli 2027
Delårsrapport jan-sep 2027: 21 oktober 2027

Årsstämma

Ovzons årsstämma 2027 kommer hållas den 29 april 2027 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, 21 oktober 2026

Per Norén
Verkställande direktör

Regina Donato Dahlström
Styrelseordförande

Cecilia Driving
Styrelseledamot

Christopher Ahlberg
Styrelseledamot

Harri Larsson
Styrelseledamot

Lars Højgård Hansen
Styrelseledamot

Nicklas Paulson
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, Sweden
+46 8 508 600 60
Org nr 559079-2650

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 2026 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 21 oktober 2026

KPMG AB

Marc Karlsson
Auktoriserad revisor

Finansiella rapporter, koncernen

Koncernens resultaträkning

MSEK	Not	Jul-sep 2026	Jul-sep 2025	Jan-sep 2026	Jan-sep 2025	Jan-dec 2025
Nettoomsättning	5	220	202	725	458	735
Övriga rörelseintäkter		-1	6	8	10	12
Aktiverat arbete för egen räkning		2	1	7	3	6
Inköpt satellitkapacitet och andra direkta kostnader		-86	-67	-273	-166	-281
Övriga externa kostnader		-23	-20	-76	-62	-86
Personalkostnader		-22	-25	-78	-65	-92
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar		-40	-41	-121	-110	-151
Övriga rörelsekostnader		3	-1	-12	-3	-3
Rörelseresultat		54	54	180	66	140
Finansiella intäkter	8	7	-3	30	50	42
Finansiella kostnader	8	-4	-23	-14	-69	-77
Resultat efter finansiella poster		57	28	197	46	106
Skatt	10	-10	-	-39	-	31
PERIODENS RESULTAT		47	28	158	46	137
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		47	28	158	46	137
Resultat per aktie, före utspädning, SEK		0,42	0,25	1,41	0,42	1,23
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK		0,41	0,25	1,40	0,42	1,22
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning, st		112 294 694	111 530 516	112 252 706	111 530 516	111 530 516
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning, st		112 725 279	111 530 516	112 870 921	111 530 516	111 986 298

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	Not	Jul-sep 2026	Jul-sep 2025	Jan-sep 2026	Jan-sep 2025	Jan-dec 2025
Periodens resultat		47	28	158	46	137
Övrigt totalresultat:						
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat:						
– Omräkningsdifferenser		-9	3	-28	51	58
Övrigt totalresultat netto efter skatt		-9	3	-28	51	58
PERIODENS TOTALRESULTAT		38	31	130	97	195
Periodens totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		38	31	130	97	195

Koncernens balansräkning

MSEK	Not	30 sep 2026	30 sep 2025	31 dec 2025
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar		106	95	97
Inventarier, verktyg och installationer		17	18	17
Satellit	7	2 025	2 158	2 125
Pågående nyanläggningar och förskott	9	8	1	2
Nyttjanderättstillgångar		6	7	8
Uppskjutna skattefordringar		–	–	31
Summa anläggningstillgångar		2 162	2 279	2 279
Omsättningstillgångar				
Varulager		77	69	44
Kundfordringar		101	14	301
Övriga fordringar		7	5	6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		70	26	17
Likvida medel		46	216	171
Summa omsättningstillgångar		301	331	540
SUMMA TILLGÅNGAR		2 463	2 610	2 819

Koncernens balansräkning, fortsättning

MSEK	Not	30 sep 2026	30 sep 2025	31 dec 2025
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital		11	11	11
Övrigt tillskjutet kapital		2 243	2 243	2 243
Reserver		-4	17	24
Ansamlad förlust inklusive periodens resultat		-329	-581	-489
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		1 921	1 690	1 789
Summa eget kapital		1 921	1 690	1 789
Långfristiga skulder				
Upplåning	6	214	500	243
Leasingskulder		3	5	5
Övriga avsättningar		2	3	4
Summa långfristiga skulder		219	508	251
Kortfristiga skulder				
Upplåning	6	40	40	180
Leasingskulder		3	2	3
Leverantörsskulder		42	106	236
Aktuella skatteskulder		7	0	0
Övriga skulder		8	7	60
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		223	257	300
Summa kortfristiga skulder		323	412	779
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		2 463	2 610	2 819

Koncernens förändring av eget kapital

MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Ansamlad förlust inkl periodens resultat	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

MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Ansamlad förlust inkl periodens resultat	Summa Eget kapital
Ingående eget kapital per 2026-01-01	11	2 243	24	-490	1 789
Periodens resultat	-	-	-	158	158
Övrigt totalresultat	-	-	-28	-	-28
Summa totalresultat	-	-	-28	158	130
Nyemission	0	-	-	-	0
Kostnader i samband med nyemission	-	-	-	-0	-0
Incitamentsprogram	-	-	-	2	2
Utgående eget kapital per 2026-09-30	11	2 243	-4	-329	1 921

Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	Not	Jul-sep 2026	Jul-sep 2025	Jan-sep 2026	Jan-sep 2025	Jan-dec 2025
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat		54	54	180	66	140
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		39	-2	123	49	149
Erhållen ränta		0	0	1	1	3
Erlagd ränta		-4	-43	-14	-63	-69
Betald inkomstskatt		-	-	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		89	10	290	54	223
Minskning(+)/ökning(-) av varulager		-15	-37	-33	-31	-6
Minskning(+)/ökning(-) av kundfordringar		-53	299	201	218	-69
Minskning(+)/ökning(-) av kortfristiga fordringar		6	3	-54	-13	-5
Minskning(-)/ökning(+) leverantörsskulder		-6	72	-195	75	206
Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder		-110	-148	-128	-107	-11
Summa förändring i rörelsekapitalet		-178	190	-208	142	114
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-90	199	81	196	337
Investeringsverksamheten						
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-3	-1	-18	-5	-10
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-3	-3	-14	-35	-38
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-6	-5	-32	-40	-49
Finansieringsverksamheten						
Transaktionskostnader relaterade till lån		-	-2	-	-2	-7
Kostnader i samband med emission		-	-	0	-	-
Amortering av leasingskulder		-1	-1	-3	-2	-3
Upptagna lån		-	540	30	540	540
Amortering av lån		-10	-588	-200	-601	-772
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-11	-51	-173	-65	-243
Periodens kassaflöde		-106	143	-124	90	45
Likvida medel vid periodens början		155	74	171	126	126
Kursdifferens i likvida medel		-2	-1	-2	0	1
Likvida medel vid periodens slut		46	216	46	216	171

Finansiella rapporter, moderbolaget

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	Not	Jul-sep 2026	Jul-sep 2025	Jan-sep 2026	Jan-sep 2025	Jan-dec 2025
Rörelseintäkter m m						
Nettoomsättning		10	9	29	28	38
Övriga rörelseintäkter		0	5	0	5	5
		10	14	30	32	43
Rörelsekostnader						
Övriga externa kostnader		-6	-5	-23	-16	-22
Personalkostnader		-5	-4	-19	-10	-15
		-11	-9	-42	-26	-37
Rörelseresultat		-1	5	-12	7	6
Resultat från finansiella poster						
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		14	4	45	63	67
Räntekostnader och liknande resultatposter		0	-24	-1	-71	-78
Resultat från andelar i koncernföretag		-	460	-	660	660
		14	440	45	652	649
Resultat efter finansiella poster		13	445	32	659	655
Skatt		-3	-	-6	-	4
PERIODENS RESULTAT		10	445	26	659	660

Moderbolagets balansräkning

MSEK	Not	30 sep 2026	30 sep 2025	31 dec 2025
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar		0	0	0
Materiella anläggningstillgångar		1	0	0
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag		1 719	1 719	1 719
Fordringar hos koncernföretag	12	355	335	327
Uppskjutna skattefordringar		–	–	4
Summa anläggningstillgångar		2 075	2 054	2 051
Omsättningstillgångar				
Fordringar hos koncernföretag	12	72	42	60
Övriga fordringar		0	0	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1	–	1
Likvida medel		24	21	32
Summa omsättningstillgångar		96	63	94
SUMMA TILLGÅNGAR		2 171	2 118	2 144
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		2 099	1 440	1 440
Periodens resultat		26	659	659
Summa fritt eget kapital		2 125	2 099	2 099
Summa eget kapital		2 136	2 110	2 110
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		1	1	2
Skulder till koncernföretag	12	23	–	23
Övriga skulder		4	1	4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		7	6	6
Summa kortfristiga skulder		35	8	34
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		2 171	2 118	2 144

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 perioden 1 januari–30 september 2026 för koncernen är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och delårsrapporten för moderbolaget är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen 9 kap. Upplýsningar 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 2025. Nya och ändrade IFRS redovisningsstandarder och tolkningar med tillämpning från 2026 har inte väsentligt påverkat de finansiella rapporterna. IFRS 18 Presentation och upplýsningar i finansiella rapporter träder i kraft för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2027 eller senare. Koncernen har inlett arbetet med att utvärdera den nya standarden. IFRS 18 avser främst presentation och upplýsningar i de finansiella rapporterna och förväntas inte ha någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella ställning, resultat eller kassaflöden. Utvärderingen är ännu inte slutförd och koncernen fortsätter att bedöma standardens potentiella påverkan inför ikraftträdandet.

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 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. 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 till följd av instrumentens korta löptider.

Not 4 Finansieringsrisk, väsentliga bedömningar, och fortsatt drift

Koncernens likviditetsreserv bestående av likvida medel samt tillgänglig lånefacilitet ska ge handlingsfrihet att genomföra beslutade investeringar och fullgöra betalningsförpliktelser. Koncernledningen följer aktivt likviditetssituationen för att i god tid uppmärksamma likviditetsrisker. Se vidare not 6.

Ovzon har vissa åtaganden gentemot kreditgivaren, s.k. kovenanter, där lånefaciliteten villkoras av att bolaget uppfyller de finansiella villkorens nettoskultsättning i förhållande till EBITDA samt räntetäckningsgrad. Bolaget har under perioden uppfyllt dessa kovenanter och bedömer att de kommer att vara uppfyllda under de kommande tolv månaderna.

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 ledningen 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.
- Finansieringen med Danske Bank 2025 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 var oförändrat sedan 2025. 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 2026	Jul-sep 2025	Jan-sep 2026	Jan-sep 2025	Jan-dec 2025
Sverige	149	138	472	258	419
Europa (exkl Sverige)	5	18	28	55	72
Nordamerika	3	5	16	37	37
Summa	157	161	516	350	527
Mobila satellit- terminaler	Jul-sep 2026	Jul-sep 2025	Jan-sep 2026	Jan-sep 2025	Jan-dec 2025
Sverige	61	41	207	104	204
Europa (exkl Sverige)	2	–	2	4	4
Nordamerika	–	–	–	–	–
Summa	63	41	209	108	208
Netto- omsättning	220	202	725	458	735

Av orderboken per 30 september 2026 om 570 MSEK förväntas 60 procent att intäktsföras under resterande delen av 2026 och 40 procent förväntas att intäktsföras under 2027.

Not 6 Finansiering

Bolagets lånefacilitet om totalt 600 MSEK, består av ett banklån om 300 MSEK samt en revolverande kreditfacilitet om 300 MSEK. Av lånefaciliteten har 300 MSEK av banklånet avropats. Faciliteten löper till och med 1 september 2028. Under kvartalet utnyttjade bolaget den tidigare optionen att förlänga faciliteten med ett år. 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 tillsammans med lånet och kommer att skrivas av under lånets löptid. Per balansdagen uppgick kvarvarande balansförda upplåningskostnader till -6 (0) MSEK, utnyttjad lånefacilitet till 260 MSEK och outnyttjad lånefacilitet till 300 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 2026	Jul-sep 2025	Jan-sep 2026	Jan-sep 2025	Jan-dec 2025
Ingående anskaffningsvärden	2 294	2 294	2 294	1 817	1 817
Inköp	-	-	-	3	3
Omklassificeringar	-	-	-	474	474
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden¹⁾	2 294	2 294	2 294	2 294	2 294
Ingående avskrivningar	-236	-103	-169	-50	-50
Periodens avskrivningar	-33	-33	-100	-86	-119
Utgående ackumulerade avskrivningar	-269	-136	-269	-136	-169
Utgående redovisat värde	2 025	2 158	2 025	2 158	2 125

1) Av totala investeringar i Ovzon 3 avser 49 (47) MSEK internt arbete.

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 är denominerad i SEK.

Övriga finansiella kostnader i moderbolaget avser finansieringskostnader som fram till andra kvartalet 2025 vidarefakturerats i koncernen och där delvis 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 nyanläggning avsåg under 2025 Ovzon 3 On-Board-Processor, vilken aktiverades som anläggningstillgång under andra kvartalet 2025.

Kvartalets pågående nyanläggning avser utveckling av kompletterande funktionalitet för Ovzon 3 On-Board-Processor.

Pågående nyanläggning MSEK	Jan - sep 2026	Jan - sep 2025	Jan - dec 2025
Ingående anskaffningsvärde	2	450	450
Årets investeringar	6	25	26
Omklassificering	-	-474	-474
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	8	1	2
Utgående redovisat värde	8	1	2

Av årets investeringar utgör 0 (7) MSEK aktiverade låneutgifter.

Ovzon 3 On-Board-Processor togs i kommersiellt bruk den 1 juni 2025 och har aktiverats som en materiell anläggningstillgång, se not 7.

Not 10 Skatt

Vid utgången av räkenskapsåret 2025 fanns sparade skattemässiga underskottsavdrag om totalt 278 (450) MSEK avseende Sverige och USA. För underskott i USA föreligger en tidsbegränsning om 20 år vilket innebär att underskotten börjar att förfalla år 2037. För underskott i Sverige föreligger ingen tidsbegränsning. Koncernen har under det fjärde kvartalet 2025 aktiverat de svenska skattemässiga underskottsavdragen som en uppskjuten skattefordran om 31 MSEK i balansräkningen. Under de första nio månaderna 2026 har -31 (0) MSEK i skattekostnad räknats av mot denna skattefordran.

Not 11 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Av koncernens likvida medel utgörs 8 (11) MSEK av spärrade 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 2026	30 sep 2025	31 dec 2025	30 sep 2026	30 sep 2025	31 dec 2025
Aktier i dotterbolag	1 863	1 641	1 704	1 719	1 719	1 719
Fordringar hos koncernföretag	–	–	–	353	301	294
Spärrade bankmedel	8	11	8	–	–	–
Summa	1 871	1 651	1 712	2 072	2 020	2 013

Not 12 Transaktioner med närstående

Totala fordringar koncernföretag, MSEK	30 sep 2026	30 sep 2025	31 dec 2025
Ovzon Sweden AB	22	6	30
OverHorizon OHO 1 Limited	41	36	36
Ovzon LLC	363	330	319
Ovzon US LLC	2	2	1
Total	427	374	387

Totala skulder koncernföretag, MSEK	30 sep 2026	30 sep 2025	31 dec 2025
Ovzon Sweden AB	22	–	23
OverHorizon OHO 1 Limited	1	–	–
Ovzon LLC	–	–	–
Total	23	–	23

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.

Skulder koncernföretag avser dotterbolagens deltagande i koncerngemensam cash-pool där moderbolaget har mellanhavandet med banken.

Jämte transaktioner med dotterbolag, på marknadsmässiga villkor, samt avtalade ersättningar till styrelse och VD har bolaget inte haft några transaktioner med närstående under perioden.

Not 13 Händelser efter balansdagen

- Inga väsentliga händelser efter kvartalets utgång

Alternativa nyckeltal

Utöver de finansiella nyckeltal som upprättats i enlighet med IFRS redovisningsstandarder, 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 nedan samt under Avstämningar. 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 R12	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.
Fritt kassaflöde	Kassaflöde från den löpande verksamheten justerat för kassaflöde från investeringsverksamheten.	Nyckeltalet används för att följa bolagets möjlighet att generera positivt kassaflöde även med hänsyn till pågående investeringar.
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.
EBITDA R12	EBITDA beräknat på en tolv månadersperiod.	Nyckeltalet används för att följa 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 / EBITDA 12 månader, ggr.
EBITDA-marginal, %	EBITDA dividerat med nettoomsättningen multiplicerat med 100.	Nyckeltalet används för att förstå bolagets vinstgenerering på EBITDA-nivå.
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 R12	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.

Nyckeltal	Definition	Motivering
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 jämförelsestörande poster.
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.
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 leasingskulder	Upplåning exklusive räntederivat och leasingskulder 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/ EBITDA R12, ggr	Räntebärande nettoskuld dividerat med EBITDA.	Nyckeltalet visar koncernens skuldsättning i förhållande till EBITDA. Det används för att åskådliggöra koncernens möjlighet att leva upp till finansiella åtaganden.
Rörelsemarginal (procent)	Rörelseresultat dividerat med nettoomsättning multiplicerat med 100.	Nyckeltalet används för att förstå koncernens vinstgenerering.
R12	Rullande tolv månaders värde.	Prefix för ett nyckeltal som används för att visa ett årsbaserat värde för de senaste tolv månaderna. R12 nettoomsättning visar exempelvis nettoomsättningen för de senaste tolv månaderna. Nyckeltalet används i samband med delårsrapporter för att ge ett jämförande årsbaserat nyckeltal till senaste räkenskapsår.
Soliditet (procent)	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

	Okt 2025– sep 2026	Okt 2024– sep 2025
Rörelseresultat R12, MSEK		
Rörelseresultat innevarande period	180	66
+ Rörelseresultat föregående år	140	-82
– Rörelseresultat motsvarande period föregående år	-66	64
Rörelseresultat R12, MSEK	254	48

	Jul–sep 2026	Jul–sep 2025	Jan–sep 2026	Jan–sep 2025	Jan–dec 2025
EBITDA och justerad EBITDA					
Rörelseresultat	54	54	180	66	140
Exkluderat avskrivningar	40	41	121	110	151
EBITDA	94	95	301	176	291
EBITDA-marginal, %	43	47	42	38	40

	Okt 2025– sep 2026	Okt 2024– sep 2025
EBITDA R12, MSEK		
EBITDA innevarande period	301	176
+ EBITDA föregående år	291	0
– EBITDA motsvarande period föregående år	-176	17
EBITDA, R12, MSEK	417	193

	Jul–sep 2026	Jul–sep 2025	Jan–sep 2026	Jan–sep 2025	Jan–dec 2025
Resultat exklusive valutaomräkningar					
Periodens resultat	47	28	158	46	137
Exkluderat: realiserade finansiella valutaeffekter	-7	0	-30	-49	-39
Resultat exklusive valutaomräkningar	40	28	128	-2	98

	Jul–sep 2026	Jul–sep 2025	Jan–sep 2026	Jan–sep 2025	Jan–dec 2025
Kassaflöde från den löpande verksamheten exklusive erlagd ränta					
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-90	199	81	196	337
Justering för erlagd ränta	4	43	14	63	69
Kassaflöde från den löpande verksamheten exklusive erlagd ränta	-85	242	95	258	406

	Jul–sep 2026	Jul–sep 2025	Jan–sep 2026	Jan–sep 2025	Jan–dec 2025
Fritt kassaflöde					
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-90	199	81	196	337
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6	-5	-32	-40	-49
Fritt kassaflöde	-96	194	49	156	288

Räntebärande nettoskuld och räntebärande nettoskuld exklusive leasingskulder, MSEK	30 sep 2026	30 sep 2025	31 dec 2025
Långfristiga skulder, räntebärande	217	505	247
Kortfristiga skulder, räntebärande	43	40	183
Likvida medel	-46	-216	-171
Räntebärande nettoskuld	214	328	259
varav leasingskulder	6	5	8
varav upplåningskostnader	-6	-	-7
Räntebärande nettoskuld exklusive leasingskulder och upplåningskostnader	214	324	258
Soliditet, %	78	65	63
Räntebärande nettoskuld / EBITDA R12, ggr	0,5	1,7	0,9

Bokslutskurser på balansdagen	30 sep 2026	30 sep 2025	31 dec 2025
Europeiska euro	11,3310	11,0565	10,8180
Brittiska pund	13,2584	12,6592	12,4174
US dollar	9,9789	9,4170	9,2013