

Bokslutskommuniké

Januari–december 2025

Ovzon.com

Stark leverans driver ökad lönsamhet

Kvartalet (oktober–december)

- Orderingången uppgick till 297 (209) MSEK
- Nettoomsättningen uppgick till 277 (107) MSEK
- EBITDA uppgick till 115 (17) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 74 (-18) MSEK
- Resultat efter skatt uppgick till 90 (-71) MSEK
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till 0,81 (-0,63) SEK
- Kassaflödet för kvartalet uppgick till -46 (38) MSEK

Helåret (januari–december)

- Orderingången uppgick till 1 483 (516) MSEK
- Nettoomsättningen uppgick till 735 (334) MSEK
- EBITDA uppgick till 291 (-0) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 140 (-82) MSEK
- Resultat efter skatt uppgick till 137 (-162) MSEK
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till 1,23 (-1,45) SEK
- Kassaflödet för perioden uppgick till 45 (-123) MSEK
- Styrelsen föreslår ingen utdelning för räkenskapsåret 2025

Väsentliga händelser under kvartalet

- Tilläggsorder om 58 MSEK från FMV för ytterligare mobila satellitterminaler
- Avtal om 240 MSEK med europeisk NATO-kund

Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

- Martin Eriksson utsedd till Chief Technology Officer

NYCKELTAL

MSEK	Okt–dec 2025	Okt–dec 2024	Jan–dec 2025	Jan–dec 2024
Nettoomsättning	277	107	735	334
- SATCOM-tjänster	177	64	527	222
- Mobila satellitterminaler	100	43	208	112
EBITDA	115	17	291	-0
Rörelseresultat	74	-18	140	-82
Periodens resultat efter skatt	90	-71	137	-162
Orderbok	1 025	344	1 025	344
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	0,81	-0,63	1,23	-1,45
Soliditet, %	63	57	63	57
Aktiekurs vid periodens slut, SEK	42,7	17,1	42,7	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 tjänsteutbud 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



Stark leverans driver ökad lönsamhet

Ovzons fjärde kvartal och helår kännetecknades av stark leveransförmåga, väsentliga kundaffärer och en fortsatt stärkt finansiell position. Ordergången under kvartalet uppgick till 297 MSEK, inklusive både en andra tilläggsorder till den stora FMV-order som vi erhöll i maj 2025 samt en robust order från en europeisk NATO-kund. Orderboken ligger kvar på mycket tillfredsställande nivåer och överstiger fortsatt 1 miljard SEK, vilket bidrar till mer långsiktig intäktsförsäkradhet. Tillsammans med vår starka tillväxt i intäkter och resultat understryker detta Ovzons solida position när vi avslutar året.

Skalbar tillväxt med ökad effektivitet

Nettoomsättning och resultat fortsatte att utvecklas positivt under kvartalet. Med stark operativ leverans av både SATCOM-tjänster och mobila satellitterminaler visade vi tydligt på vår förmåga att leverera i större skala. Detta bidrar till hög kundnöjdhet och starka kundreferenser. Lönsamheten fortsätter att förbättras, drivet av högre volymer, ökad utnyttjningsgrad av Ovzon 3 och en växande andel tjänstebaserade intäkter. För helåret 2025 ökade EBITDA från nära break-even 2024 till drygt 290 MSEK, vilket understryker skalbarheten i vår affärsmodell. Dessutom fick refinansieringen full effekt under fjärde kvartalet, vilket bidrog positivt till resultatet. Kassaflödet fortsätter att förbättras, med stöd av högre volymer och effektiv hantering av rörelsekapitalet. Vår avsevärt starkare finansiella ställning ger både motståndskraft och flexibilitet att fortsatt stödja tillväxtinitiativ.

Långsiktig tillväxtpotential och strategisk relevans

Regeringar och försvarsorganisationer fortsätter att stärka sin långsiktiga förmåga genom ökade investeringar i försvar inom NATO-länderna samt ett växande fokus på rymd- och satellitkommunikation. Säker och robust SATCOM är en kritisk komponent i modern försvars- och säkerhetsinfrastruktur, där prestanda, mobilitet och resiliens är grundläggande krav. Vi ser en ihållande och växande efterfrågan på våra lösningar, drivet av långsiktig planering och försvarsutveckling.

Europa utgör en region där Ovzons kapacitet är särskilt väl anpassad till kundens behov, särskilt inom totalförsvaret där suveräna SATCOM-lösningar och -teknologier står högt på den prioriterade agendan. Vårt ökade fokus på Europa är därför ett medvetet steg för att koncentrera resurserna där vi ser långsiktig tillväxtpotential. Samtidigt fortsätter den amerikanska marknaden att vara ett viktigt och prioriterat fokusområde för oss.

Tydliga prioriteringar för 2026

Under 2026 ligger vårt fokus på disciplinerat genomförande och fortsatt förstärkning av Ovzons långsiktiga tillväxtplattform. Vi kommer prioritera att utöka vår kundbas och orderstock genom nya affärer, samtidigt som vi aktivt förnyar och breddar befintliga kundlösningar och långsiktiga kundrelationer. Lönsamhet förblir ett centralt mål, med stöd av fortsatt operativ effektivitet, kostnadskontroll och betoning på värdeskapande tillväxt. Vi kommer att fortsätta stärka och expandera vår kommersiella organisation för att bredda kundbasen. Samtidigt satsar vi på att vidareutveckla vår R&D och dedikerade kundsupport för att både säkerställa effektiva leveranser på kort sikt och främja långsiktig innovation. Att upprätthålla en hög leveransprestanda i hela verksamheten förblir ett viktigt fokusområde. Under 2025 förstärktes och utvecklades vår koncernledning och i början av 2026 fortsatte detta med utnämningen av Martin Eriksson till Chief Technology Officer.



Vår prioritet är fortsatt att maximera kapacitetsutnyttjandet på Ovzon 3, vilket är en viktig värde drivare och grund när vi går vidare med att utvärdera planerna på ytterligare egna satelliter. Parallellt med detta kommer vi att fortsätta att säkra relevant satellitkapacitet från tredje part och stärka vår leveranskedja genom ett djupare samarbete med viktiga leverantörer och inrättandet av ett "Center of Excellence" för mobila satellitterminaler. Tillsammans är dessa initiativ utformade för att stödja en progressiv, förutsägbar och motståndskraftig finansiell utveckling över tid.

Redo för nästa tillväxtfas

Vi går in i 2026 med starkt momentum. Ovzon har en differentierad marknadsposition, stärkt organisation och en solid finansiell grund. Med väl underbyggd kundefterfrågan och starka marknadsförsättningar samt ett tydligt strategiskt fokus är vi väl positionerade för att fortsätta leverera långsiktigt värde till våra kunder och aktieägare.

PER NORÉN, VD OVZON

Avtal om 240 MSEK med europeisk NATO-kund

Ovzon har tecknat ett avtal med en försvarsorganisation i ett europeiskt NATO-land. Avtalet avser bolagets kompletta SATCOM-lösning baserad på Ovzon 3 och omfattar satellitnätverk under en inledande period om sex månader, med servicestart under första kvartalet 2026, Ovzons mobila satellitterminaler och dedikerad kundsupport. Det totala ordervärdet uppgår till 240 MSEK, varav cirka 60 procent utgörs av Ovzons mobila satellitterminaler. Terminalleverans väntas ske successivt under 2026.

”Vi är stolta över att stödja detta NATO-land i en väldigt viktig tid, när Europas gemensamma försvarsförmåga stärks. Ovzons mobila satellitkommunikationslösningar är strategiskt mycket viktiga för alla typer av kunder med kritiska uppdrag. Detta avtal är ytterligare ett bevis på Ovzons starka kommersiella och operationella utveckling under 2025. Vi går in i 2026 med en stark orderbok”, säger Per Norén, VD för Ovzon.



Finansiell översikt

Nettoomsättning och ordergång

Kvartalet (oktober–december)

Nettoomsättningen uppgick till 277 (107) MSEK i det fjärde kvartalet, en ökning med 159 procent som främst relaterar till en ökad försäljning av SATCOM-tjänster men även mobila satellitterminaler, se vidare not 5.

Orderingången i kvartalet uppgick till 32,3 (19) MUSD motsvarande 297 (209) MSEK. Två större order erhöles, en tilläggsorder från FMV om 58 MSEK samt en order från en europeisk NATO-kund om 240 MSEK.

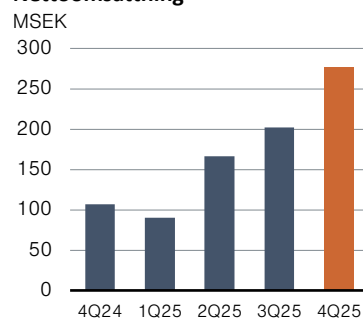
Helåret (januari–december)

Nettoomsättningen uppgick till 735 (334) MSEK för året, vilket innebär en ökning med 120 procent. Ökningen beror främst på en ökning av SATCOM-tjänster men också på mobila satellitterminaler. En minskning av försäljning mot amerikanska kunder kompenseras mer än väl av ökningen mot europeiska kunder. se vidare not 5.

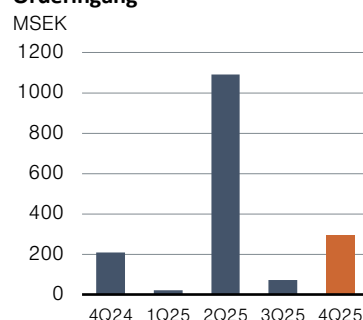
Orderingången för året uppgick till 155,8 (48,8) MUSD motsvarande 1 483 (516) MSEK. Ökningen är relaterad till nya kundkontrakt samt utökningar av befintliga kundkontrakt, främst FMV.

Orderboken uppgick vid årets utgång till 111,4 (31,3) MUSD motsvarande 1 025 (344) MSEK.

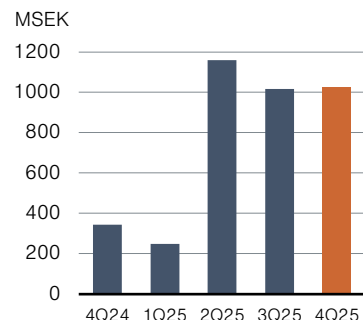
Nettoomsättning



Orderingång



Orderbok



UTVECKLING KVARTALSÖVERSIKT

MSEK	Okt-dec 2025	Jul-sep 2025	Apr-jun 2025	Jan-mar 2025	Okt-dec 2024	Jul-sep 2024	Apr-jun 2024	Jan-mar 2024
Nettoomsättning	277	202	166	90	107	95	67	65
- SATCOM-tjänster	177	161	112	76	64	65	57	36
- Mobila satellitterminaler	100	41	53	13	43	29	9	29
EBITDA	115	95	63	18	17	12	-12	-18
Rörelseresultat	74	54	27	-16	-18	-23	-17	-25
Periodens resultat	90	28	22	-4	-71	-32	-16	-43
Orderbok	1 025	1 017	1 159	250	344	222	140	204
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	0,81	0,25	0,20	-0,03	-0,63	-0,29	-0,14	-0,39
Totalt kassaflöde	-46	143	-93	40	38	-42	-42	-77
Soliditet, %	63	65	60	62	57	66	66	68

FINANSIELL ÖVERSIKT

EBITDA

Kvartalet (oktober–december)

EBITDA för kvartalet uppgick till 115 (17) MSEK. Ökningen beror framför allt på ökad försäljning av SATCOM-tjänster med inhyrd satellitkapacitet och ökad beläggningsgrad på Ovzon 3, men även ökad terminalförsäljning.

Helåret (januari–december)

EBITDA för året uppgick till 291 (-0) MSEK. Ökningen beror på ökad försäljning av SATCOM-tjänster med inhyrd satellitkapacitet, ökad beläggningsgrad på Ovzon 3, ökad terminalförsäljning samt endast en marginell ökning av rörelsekostnader.

Rörelseresultat

Kvartalet (oktober–december)

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 74 (-18) MSEK. Rörelseresultatet har påverkats positivt av ökad försäljning av SATCOM-tjänster med inhyrd satellitkapacitet, högre beläggningsgrad av Ovzon 3 samt ökad terminalförsäljning. Vidare har rörelseresultatet påverkats negativt av ökade rörelsekostnader samt något högre avskrivningar jämfört med samma period föregående år. Från och med 1 juni 2025 är hela Ovzon 3 aktiverad som anläggningstillgång.

Rörelsemarginalen i kvartalet uppgick till 27 (-17) procent. Rörelsemarginalen i kvartalet har påverkats positivt av ökad försäljning av SATCOM-tjänster och högre beläggningsgrad av Ovzon 3. Vidare påverkades rörelsemarginalen negativt av ökade rörelsekostnader, främst relaterat till konsultkostnader, samt något ökade avskrivningar till följd av att hela Ovzon 3 är aktiverad.

Helåret (januari–december)

Rörelseresultatet för året uppgick till 140 (-82) MSEK. Rörelseresultatet har påverkats positivt av ökad försäljning av SATCOM-tjänster med inhyrd satellitkapacitet, högre beläggningsgrad av Ovzon 3 samt ökad terminalförsäljning. Vidare har rörelseresultatet påverkats negativt av ökade avskrivningar jämfört mot föregående år. Från och med 1 juni 2025 är hela Ovzon 3 aktiverad som anläggningstillgång.

Rörelsemarginalen för året uppgick till 19 (-25) procent. Rörelsemarginalen har påverkats positivt av ökad försäljning av SATCOM-tjänster och högre beläggningsgrad 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 (oktober–december)

Resultat efter skatt under kvartalet uppgick till 90 (-71) MSEK, vilket inkluderar räntekostnader om 7 (22) MSEK. De minskade räntekostnaderna är en effekt av den refinansiering som genomfördes i september 2025. Ökningen i resultatet efter skatt förklaras också av en aktivering av uppskjuten skattefordran om 31 (0) MSEK, se vidare not 10. Justerat för orealiserade valutaomräkningar uppgick resultatet till 100 (-41) MSEK. Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till 0,81 (-0,63) SEK för kvartalet.

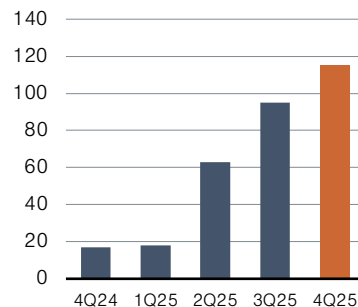
Helåret (januari–december)

Resultat efter skatt under året uppgick till 137 (-162) MSEK, vilket inkluderar räntekostnader om 69 (44) MSEK samt aktivering av uppskjuten skattefordran om 31 (0) MSEK till följd av tidigare ej redovisade skattemässiga underskott, se vidare not 10. Ökningen i räntekostnader beror på att räntekostnader delvis aktiverades i jämförelseperioden, se vidare Kassaflyde på nästa sida.

Justerat för orealiserade valutaomräkningar uppgick resultatet till 98 (-129) MSEK. Resultat per aktie, före utspädning, uppgick till 1,23 (-1,45) SEK för året. Resultat per aktie, efter utspädning, uppgick till 1,22 (-1,45) SEK.

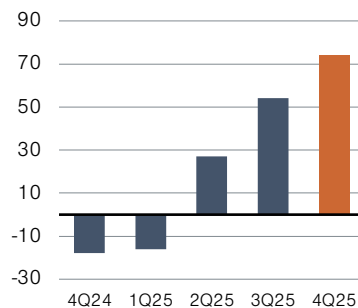
EBITDA

MSEK



Rörelseresultat

MSEK



Kassaflöde

Kvartalet (oktober–december)

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för kvartalet till 141 (60) MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten har framför allt påverkats positivt av ökningen av rörelseresultatet samt kundinbetalningar. Kassaflödet från den löpande verksamheten exklusive erlagda räntor uppgick till 147 (81) MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick för kvartalet till -8 (-8) MSEK. Investeringarna är främst hänförliga till utveckling av nya mobila satellit-terminaler.

Under kvartalet har bolaget erlagt låneutgifter, huvudsakligen ränta, om totalt 7 (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 -178 (-15) MSEK. Det negativa kassaflödet är främst hänförligt till amorteringar av skulder, se vidare not 6.

Helåret (januari–december)

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för året till 337 (51) MSEK. Ökningen är främst hänförlig till positiv utveckling i den löpande verksamheten samt i rörelsekapitalet. Kassaflödet från den löpande verksamheten exklusive erlagda räntor uppgick till 406 (95) MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick för året till -49 (-158) MSEK. Investeringarna är främst hänförliga till bolagets första egna satellit Ovzon 3 och dess On-Board-Processor (OBP) (se vidare not 9) samt utveckling av nya mobila satellit-terminaler.

Under året har bolaget erlagt låneutgifter, huvudsakligen ränta, om totalt 77 (109) MSEK. Låneutgifter kopplade till pågående nyanläggningar har aktiverats och redovisas därmed som en del av investeringsverksamheten i kassaflödesanalysen. Av ovanstående låneutgifter har 7 (65) MSEK aktiverats under året vilka är hänförliga till delar av Ovzon 3 On-Board-Processor. Resterande del redovisas som finansiella kostnader.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick för året till -243 (-17) MSEK vilket är en effekt av refinansieringen med Danske Bank i det tredje kvartalet, där bolaget även minskade sin skuld samt en amortering av långfristig skuld till leverantör i fjärde kvartalet, se vidare not 6.

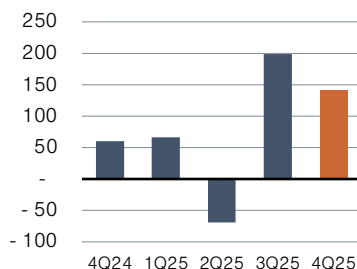
Finansiell ställning

Koncernens likvida medel uppgick per balansdagen till 171 MSEK jämfört med 126 MSEK vid årets ingång. Eget kapital uppgick per den 31 december 2025 till 1 789 (1 590) MSEK. Soliditeten uppgick till 63 (57) procent. Den räntebärande nettoskulden exklusive leasingkulder och upplåningskostnader uppgick till 258 (642) MSEK. Minskningen i nettoskuld är ett resultat av stärkt kassa, minskad bruttoskuld till följd av positiv valutaeffekt och amortering. Räntebärande nettoskuld/justerad EBITDA, tolv månader, var 0,9 ggr.

Bolagets upplåning var per balansdagen 423 (701) MSEK. Se vidare not 6 Finansiering samt not 4 Finansieringsrisk, väsentliga bedömningar och fortsatt drift.

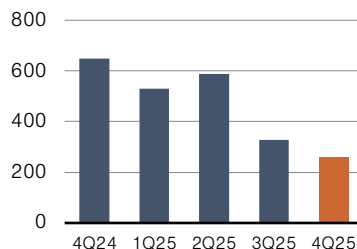
Kassaflöde från löpande verksamheten

MSEK



Räntebärande nettoskuld

MSEK



Övrig information

Medarbetare

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

Aktier, aktiekapital och aktieägare

Antalet aktier i Ovzon AB uppgick per 31 december 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 16 906.

Aktieägare	Antal aktier	%
Investment AB Öresund	13 527 970	12,1%
Fjärde AP-fonden	10 050 000	9,0%
Bure Equity	8 158 255	7,3%
Erik Åfors	6 287 096	5,6%
Handelsbanken Fonder	5 683 240	5,1%
Futur Pension	5 102 420	4,5%
Carnegie Fonder	4 100 000	3,7%
Patrik Björn	3 685 000	3,3%
Swedbank Robur Fonder	3 175 000	2,8%
Avanza Pension	2 978 942	2,7%

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 väsentlig 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 (75 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 genom att 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 att 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 47 784 sparaktier för vilka det maximalt kan falla ut 205 518 prestationsaktier. Om samtliga prestationsaktier faller ut, i samtliga aktiesparprogram, sker en utspädning om 0,57 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 året uppgick till 38 (37) MSEK med ett resultat efter finansiella poster på 655 (-159) MSEK. Resultatet har påverkats positivt av en extrautdelning från dotterbolag. Likvida medel per balansdagen uppgick till 32 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 5 (2).

Årsstämma

Ovzons årsstämma för 2026 kommer hållas i Solna den 23 april 2026. Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på årsstämman ska skriftligen begära detta hos styrelsen senast den 5 mars 2026 per email till ir@ovzon.com. För mer information om årsstämman, se www.ovzon.com.

Utdelning

På årsstämman 2025 beslutades att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2024. Styrelsen föreslår att kommande årsstämma beslutar att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2025.

Webcast

I anslutning till denna bokslutskommuniké kommer en webcast att hållas klockan 10.00 (CET), den 19 februari 2026. Ovzons VD Per Norén och CFO André Löfgren presenterar resultatet och svarar på frågor.

Webbsändningen nås via följande länk:
<https://youtube.com/live/w7UBbvxFJE>

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

Finansiell kalender

Årsredovisning 2025: 1 april 2026
Årsstämma 2026: 23 april 2026
Delårsrapport jan–mar 2026: 23 april 2026
Delårsrapport jan–jun 2026: 17 juli 2026
Delårsrapport jan–sep 2026: 22 oktober 2026

Granskning av revisorer

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

Styrelsens och verkställande direktörens försäkran

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

Stockholm den 19 februari 2026

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

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

Finansiella rapporter, koncernen

Koncernens resultaträkning

MSEK	Not	Okt–dec 2025	Okt–dec 2024	Jan–dec 2025	Jan–dec 2024
Nettoomsättning	5	277	107	735	334
Övriga rörelseintäkter		2	1	12	8
Aktiverat arbete för egen räkning		3	3	6	11
Inköpt satellitkapacitet och andra direkta kostnader		-115	-55	-281	-183
Övriga externa kostnader		-24	-17	-86	-72
Personalkostnader		-27	-21	-92	-93
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar		-41	-35	-151	-82
Övriga rörelsekostnader		0	-1	-3	-5
Rörelseresultat		74	-18	140	-82
Finansiella intäkter	8	-7	7	42	7
Finansiella kostnader	8	-8	-60	-77	-86
Resultat efter finansiella poster		59	-71	106	-161
Skatt	10	31	0	31	-1
PERIODENS RESULTAT		90	-71	137	-162
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		90	-71	137	-162
Resultat per aktie, före utspädning, SEK		0,81	-0,63	1,23	-1,45
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK		0,81	-0,63	1,22	-1,45
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning, st		111 530 516	111 530 516	111 530 516	111 530 516
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning, st		111 975 650	111 530 516	111 986 298	111 530 516

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	Not	Okt–dec 2025	Okt–dec 2024	Jan–dec 2025	Jan–dec 2024
Periodens resultat		90	-71	137	-162
Övrigt totalresultat:					
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat:					
– Omräkningsdifferenser		7	-30	58	-29
Övrigt totalresultat netto efter skatt		7	-30	58	-29
PERIODENS TOTALRESULTAT		98	-101	195	-190
Periodens totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		98	-101	195	-190

Koncernens balansräkning

MSEK	Not	31 dec 2025	31 dec 2024
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar		97	103
Inventarier, verktyg och installationer		17	24
Satellit	7	2 125	1 767
Pågående nyanläggningar och förskott	9	2	450
Nyttjanderättstillgångar		8	9
Uppskjutna skattefordringar		31	-
Summa anläggningstillgångar		2 279	2 354
Omsättningstillgångar			
Varulager		44	38
Kundfordringar		301	234
Övriga fordringar		6	6
Förtbetalda kostnader och upplupna intäkter		17	12
Likvida medel		171	126
Summa omsättningstillgångar		540	415
SUMMA TILLGÅNGAR		2 819	2 769

Koncernens balansräkning, fortsättning

MSEK	Not	31 dec 2025	31 dec 2024
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		11	11
Övrigt tillskjutet kapital		2 243	2 243
Reserver		24	-34
Ansamlad förlust inklusive periodens resultat		-489	-630
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		1 789	1 590
Summa eget kapital		1 789	1 590
Långfristiga skulder			
Upplåning	6	243	-
Övriga långfristiga skulder, räntebärande	11	-	67
Leasingskulder		5	7
Övriga avsättningar		4	2
Summa långfristiga skulder		251	76
Kortfristiga skulder			
Upplåning	6	180	701
Leasingskulder		3	3
Leverantörsskulder		236	30
Övriga skulder		60	58
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		300	310
Summa kortfristiga skulder		779	1 102
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		2 819	2 769

Koncernens förändring av eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Ansamlad förlust inkl periodens resultat	Summa Eget kapital
Ingående eget kapital per 2024-01-01	11	2 243	-6	-468	1 780
Årets resultat	-	-	-	-162	-162
Övrigt totalresultat	-	-	-29	-	-29
Summa totalresultat	-	-	-29	-162	-190
Incitamentsprogram	-	-	-	-	-
Utgående eget kapital per 2024-12-31	11	2 243	-34	-630	1 590

MSEK	Aktiekapital	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	-	-	-	137	137
Övrigt totalresultat	-	-	58	-	58
Summa totalresultat	-	-	58	137	195
Incitamentsprogram	-	-	-	3	3
Utgående eget kapital per 2025-12-31	11	2 243	24	-490	1 789

Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	Not	Okt–dec 2025	Okt–dec 2024	Jan–dec 2025	Jan–dec 2024
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat		74	-18	140	-82
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		99	30	149	78
Erhållen ränta m.m.		2	-	3	-
Erlagd ränta m.m.		-7	-21	-69	-44
Betald inkomstskatt		-	-1	-	-2
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		169	-9	223	-50
Minskning(+)/ökning(-) av varulager		25	20	-6	3
Minskning(+)/ökning(-) av kundfordringar		-288	-213	-69	-198
Minskning(+)/ökning(-) av kortfristiga fordringar		8	7	-5	14
Minskning(-)/ökning(+) leverantörsskulder		131	-21	206	-54
Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder		96	277	-11	336
Summa förändring i rörelsekapitalet		-28	69	114	101
Kassaflöde från den löpande verksamheten		141	60	337	51
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-5	-2	-10	-16
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-3	-6	-38	-143
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		-	0	-	2
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-8	-8	-49	-158
Finansieringsverksamheten					
Transaktionskostnader relaterade till lån		-5	-	-7	-
Amortering av leasingskulder		-2	-1	-3	-3
Upptagna lån		-	-	540	-
Amortering av lån		-171	-14	-772	-14
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-178	-15	-243	-17
Periodens kassaflöde		-46	38	45	-123
Likvida medel vid periodens början		216	87	126	247
Kursdifferens i likvida medel		1	1	1	2
Likvida medel vid periodens slut		171	126	171	126

Finansiella rapporter, moderbolaget

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	Not	Okt–dec 2025	Okt–dec 2024	Jan–dec 2025	Jan–dec 2024
Rörelseintäkter m m					
Nettoomsättning		11	22	38	37
Övriga rörelseintäkter		0	3	5	3
		11	25	43	40
Rörelsekostnader					
Övriga externa kostnader		-6	-4	-22	-25
Personalkostnader		-5	-3	-15	-11
		-11	-7	-37	-36
Rörelseresultat		0	17	6	3
Resultat från finansiella poster					
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		4	-36	67	67
Räntekostnader och liknande resultatposter		-7	-26	-78	-110
Resultat från andelar i koncernföretag		-	-	660	-120
		-3	-62	649	-162
Resultat efter finansiella poster		-4	-44	655	-159
Skatt		4	-	4	-
PERIODENS RESULTAT		1	-44	660	-159

Moderbolagets rapport över totalresultat

MSEK	Not	Okt–dec 2025	Okt–dec 2024	Jan–dec 2025	Jan–dec 2024
Periodens resultat		1	-44	660	-159
Övrigt totalresultat:		-	-	-	-
PERIODENS TOTALRESULTAT		1	-44	660	-159

Moderbolagets balansräkning

MSEK	Not	31 dec 2025	31 dec 2024
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar		0	0
Materiella anläggningstillgångar		0	0
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag		1 719	1 719
Fordringar hos koncernföretag	14	327	391
Uppskjutna skattefordringar		4	-
Summa anläggningstillgångar		2 051	2 110
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	14	76	33
Övriga fordringar		0	2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1	1
Likvida medel		32	13
Summa omsättningstillgångar		109	49
SUMMA TILLGÅNGAR		2 161	2 159
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		11	11
Summa bundet eget kapital		11	11
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat		1 440	1 602
Periodens resultat		659	-162
Summa fritt eget kapital		2 099	1 440
Summa eget kapital		2 110	1 451
Kortfristiga skulder			
Upplåning ¹⁾		-	701
Leverantörsskulder		2	3
Skulder till koncernföretag		39	-
Övriga skulder		4	1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		6	4
Summa kortfristiga skulder		50	709
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		2 161	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. Bokslutskommunikén för året 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 bokslutskommunikén. 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 430 MSEK utnyttjat och kvarvarande kreditutrymme var

160 MSEK. Likviditetsreserven uppgår till 331 MSEK och består av utnyttjad 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 affärläget 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	Okt–dec 2025	Okt–dec 2024	Jan–dec 2025	Jan–dec 2024
Sverige	159	28	419	111
Italien	1	1	4	5
Storbritannien	0	2	2	10
USA	0	17	37	66
Övriga länder	17	15	66	31
Summa	177	64	527	223

Mobila satellit-terminaler	Okt–dec 2025	Okt–dec 2024	Jan–dec 2025	Jan–dec 2024
Sverige	100	27	204	56
USA	–	5	–	18
Övriga länder	–	12	4	38
Summa	100	43	208	112

Total	Okt–dec 2025	Okt–dec 2024	Jan–dec 2025	Jan–dec 2024
	277	107	735	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 tillsammans med lånet och kommer att skrivas av under lånets löptid. Per balansdagen uppgick kvarvarande balansförda upplåningskostnader till -7 (0) MSEK, utnyttjad lånefacilitet till 430 MSEK och outnyttjad lånefacilitet till 160 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.

	Okt–dec 2025	Okt–dec 2024	Jan–dec 2025	Jan–dec 2024
Ingående anskaffningsvärden	2 294	1 817	1 817	–
Omklassificeringar	–	–	477	1 817
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	2 294	1 817	2 294	1 817
Ingående avskrivningar	-136	-25	-50	–
Periodens avskrivningar	-33	-25	-119	-50
Utgående ackumulerade avskrivningar	-169	-50	-169	-50
Utgående redovisat värde	2 125	1 767	2 125	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 är 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 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 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	31 dec 2025	31 dec 2024
Ingående anskaffningsvärde	450	2 084
Årets investeringar	30	195
Omklassificering	-478	-1 829
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde ¹⁾	2	450
Ingående nedskrivningar	-	-12
Omklassificering	-	12
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-	-
Utgående redovisat värde	2	450

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

Av årets investeringar utgör 7 (65) 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. Koncernen har under det fjärde kvartalet 2025 aktiverat de skattemässiga underskottsavdragen som en uppskjuten skattefordran om 31 MSEK 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 vilken löstes under fjärde kvartalet 2025.

Not 12 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	
	31 dec 2025	31 dec 2024	31 dec 2025	31 dec 2024
Aktier i dotterbolag	1 704	1 878	1 719	1 719
Fordringar hos koncernföretag	-	-	294	322
Spärrade bankmedel	8	11	-	-
Summa	1 712	1 889	2 013	2 041

Not 13 Transaktioner med närstående

Totala fordringar koncernföretag, MSEK	31 dec 2025	31 dec 2024
Ovzon Sweden AB	23	33
OverHorizon OHO 1 Limited	36	39
Ovzon LLC	319	349
Ovzon US LLC	1	2
Total	380	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.

Not 14 Händelser efter balansdagen

- Martin Eriksson utsedd till Chief Technology Officer.

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 leasingkulder	Upplåning exklusive räntederivat och leasingkulder med avdrag för likvida medel och räntebärande tillgångar.	Nyckeltalet används till att på ett enkelt sätt åskådliggöra och bedöma koncernens möjligheter till att leva upp till finansiella åtaganden.
Räntebärande nettoskuld/justerad EBITDA 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

	Okt-dec 2025	Okt-dec 2024	Jan-dec 2025	Jan-dec 2024
Justerat rörelseresultat				
Rörelseresultat	74	-18	140	-82
Jämförelsestörande poster under perioden	-	-	-	-
Justerat rörelseresultat	74	-18	140	-82
Rörelseresultat, rullande tolv mån, MSEK	Jan 2025– dec 2025	Jan 2024– dec 2024		
Rörelseresultat innevarande period	140	-82		
+ Rörelseresultat föregående år	-82	-95		
- Rörelseresultat motsvarande period föregående år	82	95		
Rörelseresultat, rullande tolv mån	140	-82		
EBITDA och justerad EBITDA	Okt-dec 2025	Okt-dec 2024	Jan-dec 2025	Jan-dec 2024
Rörelseresultat	74	-18	140	-82
Exkluderat avskrivningar	41	35	151	82
EBITDA	115	17	291	0
Jämförelsestörande poster under perioden	-	-	-	-
Justerad EBITDA	115	17	291	-0
Justerad nettoomsättning och justerad nettoomsättningstillväxt	Okt-dec 2025	Okt-dec 2024	Jan-dec 2025	Jan-dec 2024
Nettoomsättning	277	107	735	334
Försäljning av produktionslager	-5	-2	-7	-5
Justerad nettoomsättning	272	105	728	330
Nettoomsättningstillväxt, %	159%	18%	120%	13%
Resultat exklusive valutaomräkningar	Okt-dec 2025	Okt-dec 2024	Jan-dec 2025	Jan-dec 2024
Periodens resultat	90	-71	137	-162
Exkluderat: orealiserade finansiella valutaeffekter	9	30	-39	32
Resultat exklusive valutaomräkningar	100	-41	98	-129
Kassaflöde från den löpande verksamheten exklusive erlagd ränta	Okt-dec 2025	Okt-dec 2024	Jan-dec 2025	Jan-dec 2024
Kassaflöde från den löpande verksamheten	141	60	337	51
Justering för erlagd ränta	7	21	69	44
Kassaflöde från den löpande verksamheten exklusive erlagd ränta	147	81	406	95

Räntebärande nettoskuld och räntebärande nettoskuld exklusive leasingskulder, MSEK	31 dec 2025	31 dec 2024
Långfristiga skulder, räntebärande	247	74
Kortfristiga skulder, räntebärande	183	701
Likvida medel	-171	-126
Räntebärande nettoskuld	259	649
varav leasingskulder	8	7
varav upplåningskostnader	-7	-
Räntebärande nettoskuld exklusive leasingskulder och upplåningskostnader	258	642
Soliditet, %	63	57
Räntebärande nettoskuld / justerad EBITDA tolv månader, ggr	0,9	Neg
Bokslutskurser på balansdagen	31 dec 2025	31 dec 2024
Europeiska euro	10,8180	11,4865
Brittiska pund	12,4174	13,8475
US dollar	9,2013	10,9982