

Delårsrapport

Januari–juni 2026

Ovzon.com

Stark leverans i en föränderlig omvärld

Kvartalet (april–juni)

- Orderingången uppgick till 76 (1 092) MSEK
- Nettoomsättningen uppgick till 245 (166) MSEK
- EBITDA uppgick till 87 (63) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 47 (27) MSEK
- Periodens resultat uppgick till 41 (22) MSEK
- Resultat per aktie, efter utspädning, uppgick till 0,36 (0,20) SEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 96 (-69) MSEK

Väsentliga händelser under kvartalet

- Lansering av nästa generations mobila satellitterminal – Ovzon T8
- Förnyad order om 74 MSEK med en löptid om fem månader från europeisk NATO-kund avseende Ovzons kompletta SATCOM-lösning

Perioden (januari–juni)

- Orderingången uppgick till 88 (1 109) MSEK
- Nettoomsättningen uppgick till 505 (256) MSEK
- EBITDA uppgick till 207 (81) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 126 (11) MSEK
- Periodens resultat uppgick till 111 (18) MSEK
- Resultat per aktie, efter utspädning, uppgick till 0,99 (0,16) SEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 171 (-3) MSEK

Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

- Order om 40 MSEK från ny NATO-kund där hälften avser Ovzons mobila satellitterminaler och satellitnätverksdelen omfattar sex månader
- Tilläggsorder om 36 MSEK för ytterligare mobila satellitterminaler från europeisk kund

Nyckeltal

MSEK	Apr–jun 2026	Apr–jun 2025	Jan–jun 2026	Jan–jun 2025	Jan–dec 2025
Nettoomsättning	245	166	505	256	735
- SATCOM-tjänster	171	112	358	188	527
- Mobila satellitterminaler	74	53	146	67	208
EBITDA	87	63	207	81	291
- EBITDA-marginal, %	36	38	41	32	40
Rörelseresultat	47	27	126	11	140
- Rörelsemarginal, %	19	16	25	4	19
Periodens resultat	41	22	111	18	137
- Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	0,36	0,20	0,99	0,16	1,22
Orderingång	76	1 092	88	1 109	1 483
Räntebärande nettoskuld/EBITDA, tolv månader, ggr	0,3	5,3	0,3	5,4	0,9

Ovzon i korthet

Vision

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

Ovzon

Ovzon levererar fullt integrerade, högpresterande mobila satellitkommunikationslösningar – och tillhandahåller resilient, säker uppkoppling i världens mest krävande miljöer

KUNDSEGMENT

- Försvar
- Nationell säkerhet
- Offentlig säkerhet

Utveckling

MSEK



ORDERBOK

668 MSEK

Stark leverans i en föränderlig omvärld

Ovzon fortsätter att stärka sin position som leverantör av oberoende och resilient satellitkommunikation. Det andra kvartalet 2026 visade en bibehållen hög leveransförmåga med fortsatt tillväxt och stärkt resultat. Under första halvåret har dock vissa kontraktsförnyelser dragit ut på tiden, vilket har lett till att orderingången för kvartalet blev lägre än förväntat. Det är viktigt att poängtera att vi inte ser denna utveckling som ett tecken på minskad efterfrågan. Trots längre upphandlingscykler fortsätter marknaden att utvecklas till vår fördel.

Europas investeringar i försvar stiger i den snabbaste takten på flera decennier där de europeiska NATO-medlemsländerna ökar sina försvarsbudgetar med cirka 20 procent jämfört med föregående år. Rymd, digital infrastruktur och resilient kommunikation betraktas i allt högre grad som centrala försvarsförmågor snarare än som stödfunktioner.

Myndigheter fattar inte längre beslut om de behöver satellitkommunikation eller inte. Det handlar snarare om hur resilienta satellitnätverk integreras med andra kommunikationssystem och operativa plattformar. Marknaden genomgår ett snabbt skifte, inte bara en tillväxtfas, och Ovzon är en del av det.

Orderingång och försäljningsutveckling

Orderingången under kvartalet uppgick till 76 MSEK, vilket återspeglar den dynamik i upphandlingar som beskrivits ovan. Under de senaste tolv månaderna har orderingången uppgått till 457 MSEK. Orderboken uppgår till 668 MSEK.

Det förnyade kontraktet om 74 MSEK från ett europeiskt NATO-land har en strategisk betydelse som sträcker sig bortom dess monetära värde. Den markerar starten på ett initiativ som syftar till att inkludera ytterligare europeiska NATO-länder i en koalition för satellitkommunikation. Det positionerar Ovzons satellitkommunikationsplattform som en oberoende infrastruktur för uppkoppling och en ryggrad för kritiska uppdrag mellan allierade nationer. Vår egenutvecklade GEO-baserade satellitplattform är byggd för just detta: kontinuitet och sömlös integration mellan verksamheter inom försvar, nationell säkerhet och offentlig säkerhet.

Vidare erhöll vi två nya order efter kvartalets slut. En order om 40 MSEK från en ny NATO-kund samt en tilläggsorder om 36 MSEK från en av våra europeiska kunder. Ingen av dessa är kopplade till det ovannämnda koalitionsinitiativet och visar på ett bredare erkännande av fördelarna med Ovzons satellitkommunikationsplattform i hela Europa.



Samtidigt som vi strävar efter en ökad och mer jämnt fördelad orderingång har våra samarbeten med kunder aldrig varit bredare eller djupare. De omfattar fler intressenter, fler myndigheter, större budgetar, krav på interoperabilitet och längre beslutsprocesser. Detta förlänger naturligtvis upphandlingsprocesserna, men ökar samtidigt möjligheterna långsiktigt.

Skalbarhet i affärsmodellen

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 245 MSEK (166), vilket motsvarar en ökning med 48 procent jämfört med samma kvartal föregående år. EBITDA ökade också jämfört med samma kvartal föregående år och uppgick till 87 MSEK (63).

Vår finansiella ställning fortsätter att stärkas. Vi har en solid kassa och fortsätter minska vår skuldsättning. Under de senaste 12 månaderna har nettoskulden reducerats med närmare en halv miljard kronor.

Detta återspeglar skalbarheten i vår affärsmodell, där ökat satellitkapacitetsutnyttjande samt tjänstebaserade intäkter driver både tillväxt och marginalökning.

Skalar upp för nästa tillväxtfas

Den operativa leveransförmågan har under kvartalet varit genomgående stark. Vi fortsätter att skala upp organisationen, särskilt inom försäljning och affärsutveckling, för att driva lönsam tillväxt.

Under det andra kvartalet lanserade vi Ovzon T8, vår nya mobila satellitterminal för kommunikation under rörelse (On-The-Move). Marknadens mottagande har varit mycket positivt. Kundintresset fortsätter att växa, initiala beställningar har redan mottagits och de första prototyperna har levererats. Ovzon T8 öppnar upp för nya operativa scenarier och utökar vår befintliga terminalportfölj.

Vi fortsätter att utveckla vår framtida satellitkapacitet, inklusive utvärderingen av framtida egna satelliter. Under 2026 intensifieras det förberedande arbetet med fokus på flexibla lösningar för design, produktion och uppsändning. Erfarenheterna

från utvecklingen och driftsättningen av Ovzon 3 utgör en ovärderlig grund i detta arbete.

Väl positionerade för fortsatt lönsam tillväxt

Vi går in i andra halvan av 2026 med ett bra momentum, ett tydligt strategiskt fokus och den finansiella styrka som krävs för att genomföra projekt med långa upphandlingsprocesser. Detta samtidigt som vi fortsätter att investera i framtida tillväxtmöjligheter.

Satellitkommunikation betraktas inte längre bara som en möjliggörare. Det har blivit nationell kritisk infrastruktur, och de lärdomar som dragits av kriget i Ukraina fortsätter att omforma försvarsindustrin. Digitalt försvar, AI-driven verksamhet, autonoma system och insatser som spänner över flera domäner är alla beroende av resilient kommunikation som fortsätter att fungera även i störningsutsatta miljöer. Denna strukturella förändring stärker Ovzons strategiska position.

Med en unik satellitkommunikationsplattform och ett växande kundengagemang är vi övertygade om vår förmåga att fortsätta skapa långsiktigt värde för våra kunder, aktieägare och samhället i stort.

Per Norén, VD Ovzon

Ovzon genomför ytterligare arktiska expeditioner och bekräftar resilient SATCOM-förmåga

Under 2025 och 2026 har Ovzon genomfört tre separata expeditioner för att testa och demonstrera prestandan hos satelliten Ovzon 3 samt de mobila satellitterminalerna Ovzon T6 och Ovzon T7. Vid varje expedition har bolaget tänjt gränserna ytterligare för vad satelliten Ovzon 3 och de mobila satellitterminaler klarar av – senast till närmare 1 300 km innanför polcirkeln, vilket är bortom den räckvidd som normalt förknippas med geostationära satelliter.

De tester och demonstrationer som genomförts under de arktiska expeditionerna verifierar funktionaliteten och prestandan hos Ovzon 3 och bolagets mobila satellitterminaler vid extrema nordliga breddgrader i den arktiska miljön, både på land och till sjöss. Detta bekräftar Ovzons förmåga att fungera som en strategisk möjliggörare för NATO-förband som verkar i Arktis.

"Varje expedition har tagit oss längre norrut och stärkt vårt förtroende för vad Ovzon 3 kan leverera i Arktis. Resultaten talar för sig själva – tillförlitlig höghastighetsuppkoppling på breddgrader där de flesta satellitsystem helt enkelt inte klarar av att leverera. Det är precis vad NATO-förband som verkar i Arktis behöver, och vi kommer att fortsätta tänja på gränserna", säger Tom Hopkins, Chief Operating Officer på Ovzon.



Finansiell översikt

Nettoomsättning och ordergång

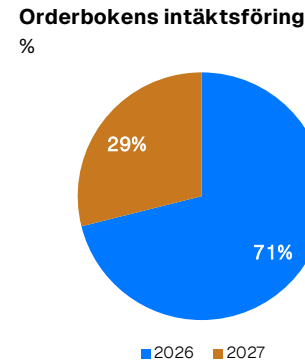
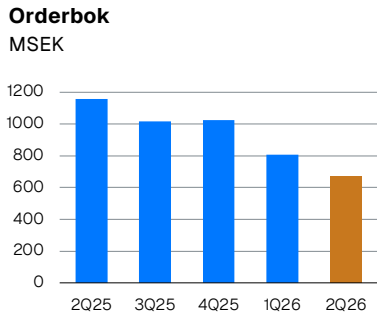
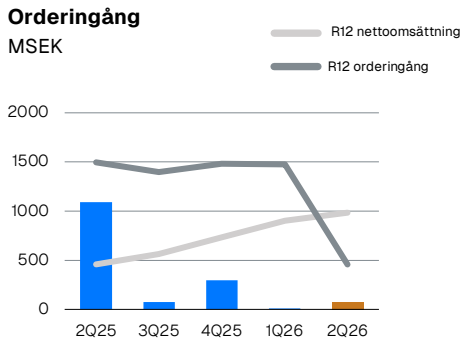
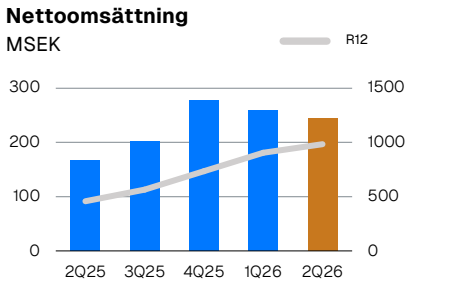
Kvartalet (april–juni)
Nettoomsättningen uppgick till 245 (166) MSEK i det andra kvartalet, en ökning med 48 procent som främst relaterar till ökad leverans av SATCOM-tjänster men även mobila satellitterminaler, se vidare not 5.

Orderingången i kvartalet uppgick till 76 (1 092) MSEK, vilket främst avsåg en order från en europeisk NATO-kund. Jämförelseperioden innehåller en tvåårsorder från FMV.

Orderboken uppgick vid kvartalets utgång till 668 (1 159) MSEK.

Perioden (januari–juni)
Nettoomsättningen uppgick till 505 (256) MSEK under perioden, en ökning med 97 procent. Ökningen förklaras av samma anledningar som för nettoomsättningen för kvartalet och är en effekt av det tvåårskontrakt bolaget erhöll från FMV under 2025.

Orderingången under perioden uppgick till 88 (1 109) MSEK.



Nettoomsättning, kvartalsöversikt

MSEK	Apr–jun 2026	Jan–mar 2026	Okt–dec 2025	Jul–sep 2025	Apr–jun 2025	Jan–mar 2025	Okt–dec 2024	Jul–sep 2024
Orderingång	76	12	297	72	1 092	22	209	180
Nettoomsättning	245	260	277	202	166	90	107	95
- SATCOM-tjänster	171	188	177	161	112	76	64	65
- Mobila satellitterminaler	74	72	100	41	53	13	43	29
- Nettoomsättningstillväxt, %	48	189	159	113	148	39	18	30
Orderbok	668	806	1 025	1 017	1 159	250	344	222

FINANSIELL ÖVERSIKT

EBITDA

Kvartalet (april–juni)

EBITDA för kvartalet uppgick till 87 (63) MSEK. Ökningen beror framför allt på ökad leverans av SATCOM-tjänster och terminaler. Jämfört med det första kvartalet påverkades EBITDA med -6 MSEK i kostnadsperiodisering samt -21 MSEK på grund av lägre intäkter från SATCOM-tjänster med bibehållen kostnad för satellitkapacitet samt investeringar i säljaktiviteter och sälj- och marknadsorganisationen.

Perioden (januari–juni)

EBITDA för perioden uppgick till 207 (81) MSEK. Ökningen förklaras av samma anledningar som för EBITDA för kvartalet ovan samt ökad beläggingsgrad på Ovzon 3.

Rörelseresultat

Kvartalet (april–juni)

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 47 (27) MSEK. Rörelseresultatet har påverkats av samma anledningar som EBITDA ovan. Vidare har rörelseresultatet även påverkats negativt av något ökade avskrivningar jämfört med samma kvartal föregående år. Från och med 1 juni 2025 är hela Ovzon 3 aktiverad som anläggningstillgång.

Rörelsemarginalen i kvartalet uppgick till 19 (16) procent.

Rörelsemarginalen i kvartalet har påverkats av samma anledningar som rörelseresultatet ovan.

Perioden (januari–juni)

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 126 (11) MSEK.

Rörelseresultatet i perioden har påverkats av samma anledningar som rörelseresultatet för kvartalet samt ökad beläggingsgrad på Ovzon 3.

Periodens resultat

Kvartalet (april–juni)

Periodens resultat uppgick till 41 (22) MSEK, vilket inkluderar räntekostnader om -5 (-19) MSEK. De minskade räntekostnaderna är en effekt av den refinansiering som genomfördes i september 2025 samt amortering av räntebärande skuld. Kvartalets resultat inkluderar en uppskjuten skattekostnad om -10 (0) MSEK vid nyttjandet av aktiverat underskottsavdrag.

Justerat för realiserade valutaomräkningar uppgick resultatet till 32 (6) MSEK. Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till 0,36 (0,20) SEK för kvartalet.

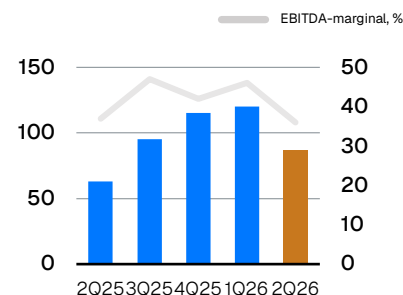
Perioden (januari–juni)

Periodens resultat uppgick till 111 (18) MSEK, vilket inkluderar räntekostnader om -10 (-38) MSEK. De minskade räntekostnaderna förklaras av samma anledningar som minskade räntekostnader för kvartalet ovan. Periodens resultat inkluderar en uppskjuten skattekostnad om -29 (0) MSEK vid nyttjandet av aktiverat underskottsavdrag.

Justerat för realiserade valutaomräkningar uppgick resultatet till 89 (-30) MSEK. Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till 0,99 (0,16) SEK för perioden.

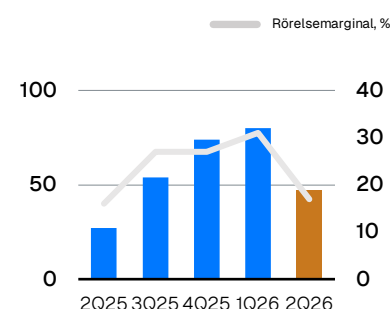
EBITDA

MSEK



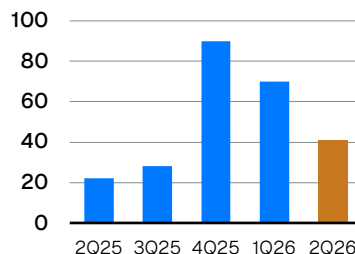
Rörelseresultat

MSEK



Periodens resultat

MSEK



Resultat, kvartalsöversikt

MSEK	Apr–jun 2026	Jan–mar 2026	Okt–dec 2025	Jul–sep 2025	Apr–jun 2025	Jan–mar 2025	Okt–dec 2024	Jul–sep 2024
EBITDA	87	120	115	95	63	18	17	12
- EBITDA-marginal, %	36	46	42	47	38	20	16	13
Rörelseresultat	47	80	74	54	27	-16	-18	-23
- Rörelsemarginal, %	19	31	27	27	16	-17	-17	-24
Periodens resultat	41	70	90	28	22	-4	-71	-32
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,36	0,63	0,81	0,25	0,20	-0,03	-0,63	-0,29
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,36	0,62	0,81	0,25	0,20	-0,03	-0,63	-0,29

Kassaflöde

Kvartalet (april–juni)

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för kvartalet till 96 (-69) MSEK och har framför allt påverkats positivt av ökningen av rörelseresultatet samt kundenbetalningar.

Under kvartalet har bolaget erlagt låneutgifter, huvudsakligen ränta, om totalt 4 (0) MSEK, och reserverat 0 (22) MSEK i räntekostnader. Av ovanstående låneutgifter och reserverade räntekostnader har 0 (3) MSEK aktiverats under kvartalet 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 kvartalet till -20 (-24) MSEK. Investeringarna är främst hänförliga till utveckling av nya mobila satellitterminaler samt On-Board-Processor-funktionalitet.

Det fria kassaflödet uppgick till 76 (-93) MSEK i kvartalet.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick för kvartalet till -11 (-1) MSEK. Det negativa kassaflödet är främst hänförligt till amorteringar av skulder, se vidare not 6.

Perioden (januari–juni)

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden till 171 (-3) MSEK och har påverkats av samma anledningar som för kassaflödet för kvartalet.

Under perioden har bolaget erlagt låneutgifter, huvudsakligen ränta, om totalt 9 (24) MSEK, och reserverat 0 (22) MSEK i räntekostnader. 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 -26 (-36) MSEK. Investeringarna är främst hänförliga till utveckling av nya mobila satellitterminaler samt On-Board-Processor-funktionalitet.

Det fria kassaflödet uppgick till 145 (-39) MSEK i perioden.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick för perioden till -162 (-14) MSEK. Det negativa kassaflödet är främst hänförligt till amorteringar av skulder, se vidare not 6.

Finansiell ställning

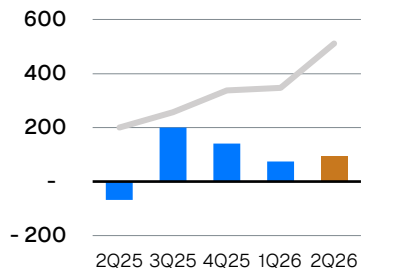
Koncernens likvida medel uppgick per balansdagen till 155 MSEK jämfört med 171 MSEK vid årets ingång. Eget kapital uppgick per den 30 juni 2026 till 1 883 (1 658) MSEK. Soliditeten uppgick till 74 (60) procent.

Den räntebärande nettoskulden exklusive leasingskulder och upplåningskostnader uppgick till 115 (582) MSEK. Minskningen i nettoskuld är ett resultat av stärkt kassaflöde vilket möjliggjort en minskad bruttoskuld genom amortering. Räntebärande nettoskuld/ EBITDA, tolv månader, var 0,3 (5,3) ggr.

Bolagets upplåning var per balansdagen 270 (595) MSEK. Se vidare not 6 Finansiering samt not 4 Finansieringsrisk, väsentliga bedömningar och fortsatt drift.

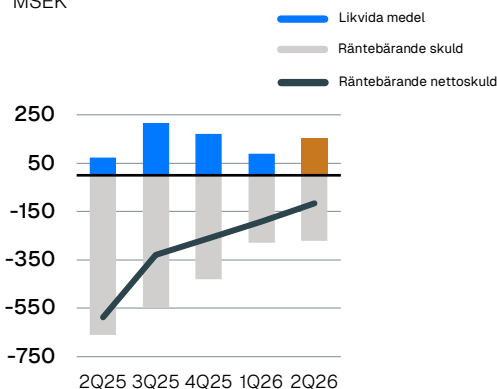
Kassaflöde från den löpande verksamheten

MSEK



Räntebärande nettoskuld

MSEK



Finansiell ställning, kvartalsöversikt

MSEK	Apr–jun 2026	Jan–mar 2026	Okt–dec 2025	Jul–sep 2025	Apr–jun 2025	Jan–mar 2025	Okt–dec 2024	Jul–sep 2024
Räntebärande nettoskuld	116	192	259	328	587	529	652	636
Räntebärande nettoskuld/EBITDA 12 månader, ggr	0,3	0,5	0,9	1,7	5,3	15,1	Neg	Neg
Likvida medel	155	89	171	216	74	67	126	87
Soliditet, %	74	73	63	65	60	62	57	66
Fritt kassaflöde	76	69	133	194	-93	54	53	-41

Övrig information

Medarbetare

Antalet anställda i koncernen uppgick vid kvartalets utgång till 49 (39) medarbetare.

Aktier, aktiekapital och aktieägare

Antalet aktier i Ovzon AB uppgick per 30 juni 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. Antalet aktieägare uppgick till 20 947.

Aktieägare	Antal aktier	%
Investment AB Öresund	13 527 970	12,1%
Fjärde AP-fonden	9 500 000	8,5%
Erik Åfors	6 287 096	5,6%
Carnegie Fonder	5 004 772	4,5%
Handelsbanken Fonder	4 290 742	3,8%
Futur Pension	3 663 232	3,3%
Swedbank Robur Fonder	2 789 531	2,5%
Avanza Pension	2 708 684	2,4%
Capital Group	2 606 753	2,3%
Per Wahlberg	2 551 254	2,3%
Totalt 10 största aktieägarna	52 930 034	47,3%

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 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 80 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.

Bolaget har under senaste året minskat likviditets- och finansieringsrisken då ett betydande kontrakt med FMV ingåtts, vilket möjliggjort refinansiering av bolaget med Danske Bank. Se vidare not 4 Finansieringsrisk, väsentliga bedömningar, och fortsatt drift.

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 5 (199) MSEK där jämförelseperioden har påverkats positivt av ordinarie utdelning från dotterbolag. Likvida medel per balansdagen uppgick till 99 MSEK och vid årets ingång 32 MSEK. Eget kapital uppgick till 2 126 MSEK, jämfört med 2 110 MSEK vid årets ingång. Antalet anställda uppgick till 7 (3).

Utdelning

På årsstämman 2026 beslutades att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2025.

Webcast

I anslutning till denna delårsrapport kommer en webcast att hållas klockan 14.00 (CEST), den 17 juli 2026. Ovzons VD Per Norén och CFO André Löfgren presenterar resultatet och svarar på frågor.

Webbsändningen nås via följande länk:

<https://www.youtube.com/live/cbaNZSLTt88?is=b5Bg7oXji8pTOvW9>

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

Finansiell kalender

Delårsrapport jan–sep 2026: 21 oktober 2026

Bokslutskommuniké jan–dec 2026: 25 februari 2027

Granskning av revisorer

Denna delårsrapport har ej 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, 17 juli 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](https://www.ovzon.com)

Denna information är sådan information som Ovzon AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning 596/2014 och lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden. 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	Apr–jun 2026	Apr–jun 2025	Jan–jun 2026	Jan–jun 2025	Jan–dec 2025
Nettoomsättning	5	245	166	505	256	735
Övriga rörelseintäkter		5	1	9	4	12
Aktiverat arbete för egen räkning		2	1	5	2	6
Inköpt satellitkapacitet och andra direkta kostnader		-100	-61	-187	-99	-281
Övriga externa kostnader		-29	-23	-53	-42	-86
Personalkostnader		-29	-21	-56	-39	-92
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar		-40	-36	-81	-69	-151
Övriga rörelsekostnader		-8	-1	-15	-2	-3
Rörelseresultat		47	27	126	11	140
Finansiella intäkter	8	9	19	23	53	42
Finansiella kostnader	8	-5	-25	-10	-46	-77
Resultat efter finansiella poster		51	22	140	18	106
Skatt	10	-10	–	-29	–	31
PERIODENS RESULTAT		41	22	111	18	137
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		41	22	111	18	137
Resultat per aktie, före utspädning, SEK		0,36	0,20	0,99	0,16	1,23
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK		0,36	0,20	0,99	0,16	1,22
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning, st		112 294 694	111 530 516	112 231 364	111 530 516	111 530 516
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning, st		112 587 962	111 530 516	112 737 329	111 530 516	111 986 298

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	Not	Apr–jun 2026	Apr–jun 2025	Jan–jun 2026	Jan–jun 2025	Jan–dec 2025
Periodens resultat		41	22	111	18	137
Övrigt totalresultat:						
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat:						
– Omräkningsdifferenser		-8	17	-19	48	58
Övrigt totalresultat netto efter skatt		-8	17	-19	48	58
PERIODENS TOTALRESULTAT		33	39	92	66	195
Periodens totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		33	39	92	66	195

Koncernens balansräkning

MSEK	Not	30 jun 2026	30 jun 2025	31 dec 2025
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar		106	97	97
Inventarier, verktyg och installationer		17	18	17
Satellit	7	2 058	2 192	2 125
Pågående nyanläggningar och förskott	9	8	–	2
Nyttjanderättstillgångar		7	8	8
Uppskjutna skattefordringar		3	–	31
Summa anläggningstillgångar		2 199	2 315	2 279
Omsättningstillgångar				
Varulager		61	32	44
Kundfordringar		47	315	301
Övriga fordringar		7	5	6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		77	29	17
Likvida medel		155	74	171
Summa omsättningstillgångar		347	455	540
SUMMA TILLGÅNGAR		2 546	2 770	2 819

Koncernens balansräkning, fortsättning

MSEK	Not	30 jun 2026	30 jun 2025	31 dec 2025
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital		11	11	11
Övrigt tillskjutet kapital		2 243	2 243	2 243
Reserver		5	13	24
Ansamlad förlust inklusive periodens resultat		-377	-610	-489
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		1 883	1 658	1 789
Summa eget kapital		1 883	1 658	1 789
Långfristiga skulder				
Upplåning	6	224	547	243
Övriga långfristiga skulder, räntebärande	11	–	61	–
Leasingskulder		4	5	5
Övriga avsättningar		3	3	4
Summa långfristiga skulder		230	616	251
Kortfristiga skulder				
Upplåning	6	40	48	180
Leasingskulder		3	2	3
Leverantörsskulder		48	34	236
Övriga skulder		9	16	60
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		333	397	300
Summa kortfristiga skulder		433	496	779
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		2 546	2 770	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	–	–	–	18	18
Övrigt totalresultat	–	–	48	–	48
Summa totalresultat	–	–	48	18	66
Incitamentsprogram	–	–	–	1	1
Utgående eget kapital per 2025-06-30	11	2 243	13	-610	1 658

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	–	–	–	111	111
Övrigt totalresultat	–	–	-19	–	-19
Summa totalresultat	–	–	-19	111	92
Incitamentsprogram	–	–	–	2	2
Utgående eget kapital per 2026-06-30	11	2 243	5	-377	1 883

Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	Not	Apr–jun 2026	Apr–jun 2025	Jan–jun 2026	Jan–jun 2025	Jan–dec 2025
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat		47	27	126	11	140
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		43	18	84	51	149
Erhållen ränta		0	0	1	1	3
Erlagd ränta		-5	-0	-10	-20	-69
Betald inkomstskatt		-1	-	-1	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		85	45	201	44	223
Minskning(+)/ökning(-) av varulager		31	13	-17	5	-6
Minskning(+)/ökning(-) av kundfordringar		36	-313	254	-81	-69
Minskning(+)/ökning(-) av kortfristiga fordringar		-60	26	-60	-17	-5
Minskning(-)/ökning(+) leverantörsskulder		-154	5	-188	4	206
Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder		158	155	-18	42	-11
Summa förändring i rörelsekapitalet		11	-114	-30	-47	114
Kassaflöde från den löpande verksamheten		96	-69	171	-3	337
Investeringsverksamheten						
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-11	-2	-15	-4	-10
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-9	-21	-11	-32	-38
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-20	-24	-26	-36	-49
Finansieringsverksamheten						
Transaktionskostnader relaterade till lån		0	-	0	-	-7
Amortering av leasingsskulder		-1	-1	-2	-1	-3
Upptagna lån		30	-	30	-	540
Amortering av lån		-40	-	-190	-13	-772
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-11	-1	-162	-14	-243
Periodens kassaflöde		65	-93	-17	-53	45
Likvida medel vid periodens början		89	167	171	126	126
Kursdifferens i likvida medel		0	0	1	1	1
Likvida medel vid periodens slut		155	74	155	74	171

Finansiella rapporter, moderbolaget

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	Not	Apr–jun 2026	Apr–jun 2025	Jan–jun 2026	Jan–jun 2025	Jan–dec 2025
Rörelseintäkter m m						
Nettoomsättning		10	9	20	18	38
Övriga rörelseintäkter		0	–	0	–	5
		10	9	20	18	43
Rörelsekostnader						
Övriga externa kostnader		-9	-7	-17	-11	-22
Personalkostnader		-9	-3	-15	-5	-15
		-18	-9	-31	-17	-37
Rörelseresultat		-8	0	-11	2	6
Resultat från finansiella poster						
Övriga ränteutgifter och liknande resultatposter		14	22	31	59	67
Räntekostnader och liknande resultatposter		0	-23	-1	-46	-78
Resultat från andelar i koncernföretag		–	200	–	200	660
		13	199	30	212	649
Resultat efter finansiella poster		5	199	19	214	655
Skatt		0	–	-3	–	4
PERIODENS RESULTAT		5	199	16	214	660

Moderbolagets balansräkning

MSEK	Not	30 jun 2026	30 jun 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	14	346	338	327
Uppskjutna skattefordringar		2	–	4
Summa anläggningstillgångar		2 067	2 057	2 051
Omsättningstillgångar				
Fordringar hos koncernföretag	14	54	227	76
Övriga fordringar		0	1	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1	–	1
Likvida medel		99	6	32
Summa omsättningstillgångar		154	233	109
SUMMA TILLGÅNGAR		2 222	2 291	2 161
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		16	214	659
Summa fritt eget kapital		2 115	1 654	2 099
Summa eget kapital		2 126	1 665	2 110
Långfristiga skulder				
Upplåning ¹⁾		–	547	–
		–	547	–
Kortfristiga skulder				
Upplåning ¹⁾		–	48	–
Leverantörsskulder		2	3	2
Skulder till koncernföretag		84	2	39
Övriga skulder		2	1	4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		7	26	6
Summa kortfristiga skulder		96	79	50
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		2 222	2 291	2 161

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

Noter

Not 1 Grund för upprättande och redovisningsprinciper för koncernen

Koncernredovisning för Ovzon AB (publ) har upprättats i enlighet med IFRS® Redovisningsstandarder såsom de har antagits av EU, årsredovisningslagen (ÅRL) samt Rådet för hållbarhets- och finansiell rapportering RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Moderbolagets finansiella rapporter är upprättade i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Delårsrapporten för perioden 1 januari–30 juni 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.

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. 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. 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 270 MSEK utnyttjat och kvarvarande kreditutrymme var 300 MSEK. Likviditetsreserven uppgår till 455 MSEK och består av outnyttjad del av kreditutrymmet samt likvida medel.

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 inom 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 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 fjärde kvartalet 2025 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	Apr-jun 2026	Apr-jun 2025	Jan-jun 2026	Jan-jun 2025	Jan-dec 2025
Sverige	156	79	323	120	419
Europa (exkl Sverige)	7	18	23	36	72
Nordamerika	8	15	12	32	37
Summa	171	112	358	188	527
Mobila satellit-terminaler	Apr-jun 2026	Apr-jun 2025	Jan-jun 2026	Jan-jun 2025	Jan-dec 2025
Sverige	74	50	146	63	204
Europa (exkl Sverige)	–	4	–	4	4
Nordamerika	–	–	–	–	–
Summa	74	53	146	67	208
Netto-omsättning	245	166	505	256	735

Av orderboken per 30 juni 2026 om 668 MSEK förväntas 71 procent att intäktsföras under resterande delen av 2026 och 29 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 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 -6 (0) MSEK, utnyttjad lånefacilitet till 270 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.

	Apr-jun 2026	Apr-jun 2025	Jan-jun 2026	Jan-jun 2025	Jan-dec 2025
Ingående anskaffningsvärden	2 294	1 817	2 294	1 817	1 817
Omklassificeringar	-	477	-	477	477
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden¹⁾	2 294	2 294	2 294	2 294	2 294
Ingående avskrivningar	-203	-75	-169	-50	-50
Periodens avskrivningar	-33	-28	-67	-53	-119
Utgående ackumulerade avskrivningar	-236	-103	-236	-103	-169
Utgående redovisat värde	2 058	2 192	2 058	2 192	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-jun 2026	Jan-jun 2025	Jan-dec 2025
Ingående anskaffningsvärde	2	450	450
Årets investeringar	6	27	30
Omklassificering	-	-477	-478
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	8	-	2
Utgående redovisat värde	8	-	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 första halvåret 2026 har 29 (0) MSEK i skattekostnad räknats av mot denna skattefordran.

Not 11 Övriga långfristiga skulder

Övriga långfristiga skulder inkluderade under 2025 skulder till leverantör avseende tillverkningen av Ovzon 3 som löpte 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		
	30 jun 2026	30 jun 2025	31 dec 2025	30 jun 2026	30 jun 2025	31 dec 2025
Aktier i dotterbolag	1 817	1 911	1 704	1 719	1 719	1 719
Fordringar hos koncernföretag	–	–	–	345	338	294
Spärrade bankmedel	8	11	8	–	–	–
Summa	1 825	1 922	1 712	2 064	2 023	2 013

Not 13 Transaktioner med närstående

Totala fordringar koncernföretag, MSEK	30 jun 2026	30 jun 2025	31 dec 2025
Ovzon Sweden AB	11	203	30
OverHorizon OHO 1 Limited	39	35	36
Ovzon LLC	349	324	319
Ovzon US LLC	2	2	1
Total	400	564	387

Totala skulder koncernföretag, MSEK	30 jun 2026	30 jun 2025	31 dec 2025
Ovzon Sweden AB	82	2	23
OverHorizon OHO 1 Limited	2	–	–
Ovzon LLC	0	–	–
Total	84	2	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 14 Händelser efter balansdagen

- Order om 40 MSEK från ny NATO-kund där hälften avser Ovzons mobila satellitterminaler och satellitnätverksdelen omfattar sex månader
- Tilläggsorder om 36 MSEK från europeisk kund för ytterligare mobila satellitterminaler

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 rullande 12 månader	Rörelseresultatet innevarande period plus rörelseresultatet för föregående år minus rörelseresultatet för jämförelseperioden föregående år.	Nyckeltalet används för att följa justerad rörelseresultatet på en tolv månadersperiod för att löpande kunna jämföra med senaste helårsutfall och budgeterat helår.
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 12 månader	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 12 månader	Justerad EBITDA beräknat på en tolv månadersperiod.	Nyckeltalet används för att följa justerad EBITDA på en tolv månadersperiod för att löpande kunna jämföra med senaste helårsutfall och budgeterat helår. Nyckeltalet är också en

Nyckeltal	Definition	Motivering
		delkomponent i nyckeltalet Räntebärande nettoskuld / justerad EBITDA 12 månader, ggr.
Jämförelsestörande poster	Poster som inte förväntas återkomma och som försvårar jämförbarheten mellan två givna perioder.	Justeringen av jämförelsestörande poster görs för att underlätta en rättvis jämförelse mellan två jämförbara tidsperioder samt för att visa den underliggande utvecklingen i den operativa verksamheten exkluderat för 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 12 månader, 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

Rörelseresultat, rullande tolv månader, MSEK	Jul 2025– jun 2026	Jul 2024– jun 2025
Rörelseresultat innevarande period	126	11
+ Rörelseresultat föregående år	140	-82
– Rörelseresultat motsvarande period föregående år	-11	42
Rörelseresultat, rullande tolv månader	255	-29

EBITDA och justerad EBITDA	Apr–jun 2026	Apr–jun 2025	Jan–jun 2026	Jan–jun 2025	Jan–dec 2025
Rörelseresultat	47	27	126	11	140
Exkluderat avskrivningar	40	36	81	69	151
EBITDA	87	63	207	81	291
EBITDA-marginal, %	36	38	41	32	40

EBITDA, 12 månader, MSEK	Jul 2025– jun 2026	Jul 2024– jun 2025
EBITDA innevarande period	207	81
+ EBITDA föregående år	291	-0
– EBITDA motsvarande period föregående år	-81	29
EBITDA, rullande tolv månader	417	110

Resultat exklusive valutaomräkningar	Apr–jun 2026	Apr–jun 2025	Jan–jun 2026	Jan–jun 2025	Jan–dec 2025
Periodens resultat	41	22	111	18	137
Exkluderat: realiserade finansiella valutaeffekter	-9	-16	-22	-49	-39
Resultat exklusive valutaomräkningar	32	6	89	-30	98

Kassaflöde från den löpande verksamheten exklusive erlagd ränta	Apr–jun 2026	Apr–jun 2025	Jan–jun 2026	Jan–jun 2025	Jan–dec 2025
Kassaflöde från den löpande verksamheten	96	-69	171	-3	337
Justering för erlagd ränta	5	0	10	20	69
Kassaflöde från den löpande verksamheten exklusive erlagd ränta	100	-69	181	16	406

Fritt kassaflöde	Apr–jun 2026	Apr–jun 2025	Jan–jun 2026	Jan–jun 2025	Jan–dec 2025
Kassaflöde från den löpande verksamheten	96	-69	171	-3	337
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-20	-24	-26	-36	-49
Fritt kassaflöde	76	-93	145	-39	288

Räntebärande nettoskuld och räntebärande nettoskuld exklusive leasingskulder, MSEK	30 jun 2026	30 jun 2025	31 dec 2025
Långfristiga skulder, räntebärande	228	613	247
Kortfristiga skulder, räntebärande	43	48	183
Likvida medel	-155	-74	-171
Räntebärande nettoskuld	116	587	259
varav leasingskulder	7	5	8
varav upplåningskostnader	-6	-	-7
Räntebärande nettoskuld exklusive leasingskulder och upplåningskostnader	115	582	258
Soliditet, %	74	60	63
Räntebärande nettoskuld / EBITDA tolv månader, ggr	0,3	5,3	0,9

Bokslutskurser på balansdagen	30 jun 2026	30 jun 2025	31 dec 2025
Europeiska euro	11,0935	11,1465	10,8180
Brittiska pund	12,8728	13,0292	12,4174
US dollar	9,7363	9,5107	9,2013