

Ovzon



# FÖRETRÄDESEMISSION INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER MED FÖRETRÄDESRÄTT I OVZON AB (PUBL)



Som aktieägare i Ovzon AB (publ) kommer du att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen. Observera att teckningsrätterna förväntas att ha ett ekonomiskt värde. För att inte värdet av teckningsrätterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- »Sälja de erhållna teckningsrätterna som inte har utnyttjats senast den 12 juni 2020, eller
- »Utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna Nya Aktier senast den 16 juni 2020.

Notera att (i) aktieägare endast kan utnyttja teckningsrätter och teckna Nya Aktier i enlighet med tillämpliga värdepapperslagstiftningar och (ii) aktieägare med förvaltare registrerade innehav (d.v.s. i depå, i bank eller värdepappersinstitut) måste teckna Nya Aktier genom respektive förvaltare.

#### **Begränsningar av distribution av Prospektet och teckning av Nya Aktier i vissa jurisdiktioner**

*Ej för distribution, publicering eller offentliggörande i eller till USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller Sydkorea. Prospektet får inte skickas till personer i dessa länder eller någon annan jurisdiktion vartill det är otillåtet att leverera teckningsrätter, BTA eller de Nya Aktierna, förutom i enlighet med tillämplig lag. Förutom om det uttryckligen anges annorlunda i Prospektet kan teckningsrätter, BTA eller de Nya Aktierna inte erbjudas, säljas, överlåtas eller levereras, direkt eller indirekt, i eller till något av dessa länder.*

#### **Prospektets giltighetstid**

Detta prospekt godkändes av Finansinspektionen den 1 juni 2020. Prospektet är giltigt i högst tolv månader från detta datum under förutsättning att Ovzon AB (publ) fullgör skyldigheten att enligt förordning (EU) 2017/1129 Prospektförordningen, om tillämpligt, tillhandahålla tillägg till prospektet i det fall nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter inträffar som kan påverka bedömningen av de Nya Aktierna. Skyldigheten att upprätta tillägg till prospektet gäller från tidpunkten för godkännandet till utgången av teckningsperioden. Bolaget har ingen skyldighet att efter teckningsperiodens utgång upprätta tillägg till prospektet.

## VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av att styrelsen i Ovzon AB (publ) den 29 april 2020 beslutat att, vilket godkändes av extra bolagsstämman den 18 maj 2020, genomföra en nyemission om totalt 3 853 724 aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare ("Företrädesemissionen"). De nya aktierna som erbjuds i Företrädesemissionen benämns i Prospektet som "Nya Aktier" och betalda tecknade aktier benämns "BTA".

Med "Ovzon" eller "Bolaget" avses, beroende på sammanhanget, Ovzon AB (publ), org.nr. 559079-2650, ett svenskt publikt aktiebolag, eller den koncern i vilken Ovzon är moderbolag ("Koncernen"). Med "Carnegie" avses Carnegie Investment Bank AB (publ) som är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med Företrädesemissionen. Vid hänvisningar till "Nasdaq First North Premier Growth Market" avses, i enlighet med Europaparlamentets och Rådets direktiv (EU) 2014/65 ("MiFID II"), den multilaterala handelsplattformen och tillväxtmarknaden för små och medelstora företag som bedrivs av Nasdaq Stockholm AB där Bolagets aktier är upptagna till handel. Vid hänvisning till "Euroclear" åsyftas Euroclear Sweden AB.

Prospektet är upprättat som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som är den svenska behöriga myndigheten enligt Prospektförordningen, i enlighet med artikel 20 i Prospektförordningen. Finansinspektionen godkänner Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet bör inte betraktas som något slags stöd för Ovzon eller stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet och innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Varje investerare uppmanas att göra sin egen bedömning huruvida det är lämpligt att investera i Företrädesemissionen. För Prospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") lämnas inget erbjudande till allmänheten av aktier i andra medlemsstater än Sverige. I andra medlemsstater inom EES där Prospektförordningen är tillämplig kan ett erbjudande av aktier endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektförordningen samt eventuella implementeringsåtgärder.

Inga teckningsrätter, BTA eller Nya Aktier får erbjudas, tecknas, säljas eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller någon annan jurisdiktion där sådan distribution kräver ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder utöver de som följer av svensk rätt eller annars strider mot tillämpliga regler i sådan jurisdiktion eller inte kan ske utan tillämpning av undantag från sådan åtgärd. Teckning och förvärf av värdepapper i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av Prospektet, eller önskar investera i Ovzon, måste informera sig om och följa nämnda begränsningar. Åtgärder i strid med begränsningarna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Ovzon förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara anmälan om teckning i Företrädesemissionen om Ovzon eller dess rådgivare anser att sådan teckning kan innebära en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion. Inga aktier eller andra värdepapper utgivna av Ovzon har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933, enligt dess senaste lydelse, eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA, inklusive District of Columbia.

### Framåtriktade uttalanden

Prospektet innehåller vissa framåtriktade uttalanden och åsikter. Framåtriktade uttalanden är uttalanden som inte relaterar till historiska fakta och händelser och sådana uttalanden och åsikter som rör framtiden och som, till exempel, innehåller formuleringar som "antar", "anser", "avser", "bedömer", "beräknar", "borde", "bör", "enligt uppskattningar", "förutser", "förutsäger", "förväntar", "har åsikten", "kan", "kommer att", "planerar", "planlägger", "potentiell", "prognostiserar", "skulle kunna", "såvitt känt", "tror" eller liknande uttryck, där avsikten är att identifiera ett uttalande som framåtriktat. Detta gäller, framförallt, uttalanden och åsikter i Prospektet som behandlar kommande ekonomisk avkastning, planer och förväntningar för Bolagets verksamhet och styrning, framtida tillväxt och lönsamhet samt den generella ekonomiska och juridiska miljön och andra frågeställningar som rör Bolaget.

Framåtriktade uttalanden baseras på beräkningar och antaganden som görs på grundval av vad Bolaget känner till per dagen för Prospektet. Sådana framåtriktade uttalanden påverkas av risker, osäkerheter och andra faktorer som kan leda till att de faktiska resultaten, inklusive Bolagets kassaflöde, finansiella ställning och rörelseresultat, kan komma att skilja sig från faktiska resultat, eller inte uppfylla de förväntningar som uttryckligen eller underförstått har antagits eller beskrivits i dessa uttalanden, eller visa sig vara mindre gynnsamma än resultaten som uttryckligen eller underförstått har antagits eller beskrivits i dessa uttalanden. På motsvarande sätt bör potentiella investerare inte sätta orimligt hög tilltro till dessa framåtriktade uttalanden och de rekommenderas starkt att läsa Prospektet i sin helhet. Bolaget kan inte lämna några garantier för den framtida riktigheten hos

de presenterade åsikterna, eller huruvida de förutspådda utvecklingarna faktiskt kommer att inträffa.

Med anledning av de risker, osäkerheter och antaganden som sammanhänger med framåtriktade uttalanden, är det möjligt att de i Prospektet nämnda framtida händelserna inte kommer att inträffa. De framåtriktade uppskattningar och förhandsberäkningar som härstammar från tredjepartsstudier och hänvisas till i Prospektet kan visa sig vara inkorrekt. Faktiska resultat, genomförande eller händelser kan skilja sig i betydande grad från vad som antagits i sådana uttalanden till följd av, utan begränsning: ändringar av allmänna ekonomiska förhållanden, framförallt ekonomiska förhållanden på marknader där Bolaget verkar, ändrade räntenivåer, ändrade valutakurser, ändrade konkurrensnivåer och ändringar i lagar och förordningar.

Efter Prospektets offentliggörande åtar sig inte Bolaget, om det inte föreskrivs enligt lag eller i Nasdaq First North Premier Growth Markets regelverk för emittenter, att uppdatera framåtriktade uttalanden eller anpassa dessa framåtriktade uttalanden efter faktiska händelser eller utvecklingar.

### Bransch- och marknadsinformation

Prospektet innehåller bransch- och marknadsinformation hänförlig till Bolagets verksamhet och den marknad som Bolaget är verksamt på. Om inte annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av flera olika källor.

I branschpublikationer eller -rapporter anges vanligen att information som återges däri har erhållits från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att riktigheten och fullständigheten i sådan information inte kan garanteras. Ovzon har inte verifierat informationen, och kan därför inte garantera korrektheten, i den bransch- och marknadsinformation som återges i Prospektet och som har hämtats från eller härrör från branschpublikationer eller -rapporter. Sådan information är baserad på marknadsundersökningar, vilka till sin natur är baserade på urval och subjektiva bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde inkluderas i den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningar och de som har tillfrågats.

Prospektet innehåller också uppskattningar av marknadsdata och information härledd därifrån och som inte kan inhämtas från publikationer av marknadsundersökningsinstitutioner eller några andra oberoende källor. Sådan information har tagits fram av Ovzon baserat på tredjepartskällor och Bolagets egna interna uppskattningar. I många fall finns det inte någon publik tillgänglig information och sådana marknadsdata från exempelvis branschorganisationer, myndigheter eller andra organisationer och institutioner. Ovzon anser att dess uppskattningar av marknadsdata och information härledd därifrån är användbara för att ge investerare en bättre förståelse av såväl branschen i vilken Bolaget verkar som Bolagets ställning inom branschen.

Information från tredje man har återgetts korrekt och, såvitt Ovzon känner till och kan utrona av sådan information, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

### Presentation av finansiell information

Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2019 och 2018, samt Bolagets ej reviderade delårsrapport för perioden 1 januari–31 mars 2020, vilka har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt International Financial Reporting Standards (IFRS) och IFRIC-tolkningar, utgivna av International Accounting Standards Board, (IASB) såsom de antagits av EU, införlivas genom hänvisning och utgör en del av Prospektet. Om inget annat uttryckligen anges har ingen finansiell information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Finansiell information i Prospektet som rör Bolaget och som inte ingår i den reviderade informationen eller som inte har granskats av Bolagets revisor, härstammar från Bolagets internredovisning och rapporteringssystem. Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen mer lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Alla finansiella belopp anges i svenska kronor ("SEK") eller amerikanska dollar ("USD"), om inte annat anges. "MSEK" står för miljoner kronor och "TSEK" står för tusen kronor. "MUSD" står för miljoner dollar.

### Nasdaq First North Premier Growth Market

Nasdaq First North Premier Growth Market är en registrerad tillväxtmarknad för små och medelstora företag i enlighet med MiFID II, såsom implementerat i den nationella lagstiftningen i Danmark, Finland och Sverige, och drivs av en börs inom Nasdaq-koncernen. Emittenter på Nasdaq First North Premier Growth Market är inte föremål för samma regler som emittenter på reglerad marknad, såsom definierat i EU-lagstiftning och implementerat i nationell lagstiftning. De är istället föremål för mindre omfattande regler anpassade för mindre tillväxtföretag. Riskerna hänförliga till en investering i en emittent på Nasdaq First North Premier Growth Market kan därför vara högre än en investering i en emittent på den reglerade marknaden. Alla emittenter som har aktier upptagna till handel på Nasdaq First North Premier Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs. Bolagets Certified Adviser är FNCA Sweden AB.

# Innehållsförteckning

<b>Handlingar införlivade genom hänvisning</b>	<b>4</b>
<b>Sammanfattning</b>	<b>5</b>
<b>Ansvar för Prospektet och godkännande myndighet</b>	<b>11</b>
<b>Bakgrund och motiv</b>	<b>12</b>
<b>Marknadsöversikt och verksamhetsbeskrivning</b>	<b>13</b>
<b>Redogörelse för rörelsekapital</b>	<b>27</b>
<b>Riskfaktorer</b>	<b>28</b>
<b>Information om Bolagets aktier</b>	<b>34</b>
<b>Om Företrädesemissionen samt villkor och anvisningar</b>	<b>35</b>
<b>Styrelse och ledande befattningshavare</b>	<b>40</b>
<b>Historisk finansiell information och nyckeltal</b>	<b>44</b>
<b>Ägarförhållanden, legal information och kompletterande information</b>	<b>47</b>
<b>Tillgängliga dokument</b>	<b>50</b>



# Handlingar införlivade genom hänvisning

Investerare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning och informationen, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Prospektet. Nedan angiven information som del av följande dokument ska anses införlivade i Prospektet genom hänvisning. Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Ovzon elektroniskt via Bolagets webbplats, [www.ovzon.com](http://www.ovzon.com), eller erhållas av Bolaget i pappersformat vid Bolagets huvudkontor med adress: Anderstorpsvägen 10, 171 54 Solna. Bolaget bedömer att de delar av dokumenten som inte införlivas i Prospektet antingen inte är relevanta för investerare eller så återges motsvarande information på annan plats i Prospektet.

*Observera att informationen på Bolagets eller tredje parts hemsida inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Information på Bolagets eller tredje parts hemsida har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.*

<b>Delårsrapport för perioden 1 januari–31 mars 2020</b>	<b>Sidhänvisning</b>
Koncernens resultaträkning i sammandrag	9
Koncernens rapport över totalresultatet	9
Koncernens balansräkning i sammandrag	10
Koncernens förändring av eget kapital i sammandrag	10
Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag	11
Noter	12-13

*Delårsrapport för perioden 1 januari–31 mars 2020 finns på följande länk:*

<https://www.ovzon.com/sv/wp-content/uploads/sites/5/2020/04/ovzon-Del%C3%A5rsrapport-januari%E2%80%93mars-2020-200428.pdf>

<b>Ovzons årsredovisning för räkenskapsåret 2019</b>	<b>Sidhänvisning</b>
Koncernens resultaträkning	48
Koncernens balansräkning	49
Koncernens förändring av eget kapital	50
Koncernens kassaflödesanalys	50
Noter	53-66
Revisionsberättelse	67-69

*Ovzons årsredovisning för räkenskapsåret 2019 finns på följande länk:*

[https://www.ovzon.com/sv/wp-content/uploads/sites/5/2020/03/Ovzon2019\\_SWE-1.pdf](https://www.ovzon.com/sv/wp-content/uploads/sites/5/2020/03/Ovzon2019_SWE-1.pdf)

<b>Ovzons årsredovisning för räkenskapsåret 2018</b>	<b>Sidhänvisning</b>
Koncernens resultaträkning	48
Koncernens balansräkning	49
Koncernens förändring av eget kapital	50
Koncernens kassaflödesanalys	51
Noter	55-70
Revisionsberättelse	72-74

*Ovzons årsredovisning för räkenskapsåret 2018 finns på följande länk:*

<https://www.ovzon.com/sv/wp-content/uploads/sites/5/2019/03/ovzon-Ovzon-AB-%C3%85rsredovisning-2018-190315.pdf>

# Sammanfattning

## Inledning

1.1	<i>Aktieslag och ISIN</i>	Företrädesemissionen omfattar aktier i Ovzon. Aktierna i Ovzon har ISIN-kod SE0010948711.
1.2	<i>Bolagsinformation</i>	<b>Ovzon AB (publ), org.nr. 559079-2650</b> <i>Huvudkontor och besöksadress:</i> Anderstorpsvägen 10, 171 54 Solna. <i>Telefonnummer:</i> +46 8 508 600 60. <i>Hemsida:</i> www.ovzon.com. <i>Bolagets identifieringskod (LEI):</i> 549300U82F1HQRSTYZ66
1.3	<i>Behörig myndighet</i>	Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen som är den svenska behöriga myndigheten för godkännandet av Prospektet enligt Prospektförordningen. Finansinspektionen har följande kontaktuppgifter:  <b>Finansinspektionen</b> <i>Postadress:</i> Box 7821, 103 97 Stockholm <i>Telefonnummer:</i> +46 (0)8 408 980 00 <i>E-post:</i> finansinspektionen@fi.se <i>Hemsida:</i> www.fi.se
1.4	<i>Godkännande av Prospektet</i>	Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 1 juni 2020.
1.5	<i>Upplysningar och varningar</i>	Sammanfattningen bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet och alla beslut om att investera i värdepapperen bör grundas på att investeraren studerar hela EU-tillväxtprospektet. Vid handel i värdepapper kan investeraren förlora hela eller delar av sitt investerade kapital.

Om ett yrkande relaterat till information i ett EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investerare som är kâränd enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen, inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.

## Nyckelinformation om Ovzon

2.1	<i>Om Ovzon</i>	Ovzon AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag. Bolagets associationsform regleras av den svenska aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget har sitt säte i Stockholms län, Solna kommun. Verkställande direktör i Bolaget är Magnus René.
-----	-----------------	--

### Huvudsaklig verksamhet

Ovzon tillhandahåller satellitbaserade bredbandstjänster via användarvänliga, kompakta och lätta terminaler, som riktar sig till marknader och kunder i behov av hög kapacitet i kombination med mobilitet. Det omfattar bland annat användare som är beroende av realtidssensorer och videouppladdningar, antingen från rörliga plattformar eller från personal som bär terminalerna med sig.

Ovzons nuvarande system är utformat för att ge Bolaget konkurrensfördelar genom en kombination av flera egenskaper, däribland hög mobilitet, höga datahastigheter både på upplänk och nedlänk, små terminaler och hög länktillgänglighet. Ovzons egen satellitdesign ger dessutom styrbara täckningsområden och möjliggör direktkommunikation mellan små terminaler.

I nästa steg kommer Bolaget att skjuta upp egna satelliter, där den första kallas Ovzon-3, baserade på Ovzons egen satellitdesign. Designen och utvecklingsarbetet kring den första satelliten har pågått sedan 2017. Bolaget bedömer att Ovzon-3 bland annat kommer att öka tjänstens prestanda, leda till nya typer av tjänster, möjliggöra användandet av ännu mindre terminaler, utöka täckningsområden och öka mängden tillgänglig bandbredd. Detta sammantaget leder till att Bolaget kommer kunna erbjuda en mer avancerad och mer värdefull satellitkommunikationstjänst baserad på en egen satellit.

Per dagen för Prospektet har Ovzon Ku-bandsfrekvenser i tio banpositioner registrerade hos Internationella teleunionen ("ITU"), det FN-organ som bland annat ansvarar för tilldelning av radiofrekvenser och satelliters banpositioner. Ovzon har sitt huvudkontor i Solna och har också kontor i Tampa i Florida, USA samt Bethesda i Maryland, USA. Per den 31 mars 2020 hade Koncernen 27 anställda varav 16 i Sverige och 11 i USA.

## 2.1 Om Ovzon (forts.) Ägarförhållanden

Nedan listas samtliga aktieägare med innehav överstigande fem procent av aktierna eller röstetalet i Bolaget per den 12 maj 2020 inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Prospektet. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon aktieägare.

Aktieägare	Antal aktier och röster	Andel av kapital och röster (%)
Investment AB Öresund	5 009 426	11,8
Bure Equity	4 799 698	11,3
AFA Försäkring	3 892 458	9,2
Fjärde AP-fonden	3 723 405	8,8
OVERHORIZON (CYPRUS) PLC	3 057 114	7,2
Handelsbanken Fonder	2 692 163	6,4
Staffan Persson genom bolag	2 632 776	6,2
Erik Åfors genom bolag	2 202 955	5,2
<b>Totalt aktieägare med innehav överstigande fem procent</b>	<b>28 009 995</b>	<b>66,1</b>
Övriga aktieägare	14 380 969	33,9
<b>Totalt</b>	<b>42 390 964</b>	<b>100,0</b>

## 2.2 Finansiell nyckel-information

Den finansiella nyckelinformationen nedan avseende räkenskapsåren 2019 och 2018 har hämtats från Ovzons reviderade konsoliderade finansiella rapporter för räkenskapsåren 2019 respektive 2018 upprättade i enlighet med International Financial Reporting Standards såsom de antagits av EU (IFRS). Den finansiella nyckelinformationen avseende perioden 1 januari–31 mars 2020 samt 1 januari–31 mars 2019 har hämtats från Ovzons ej reviderade konsoliderade finansiella delårsrapport för perioden 1 januari–31 mars 2020 (inklusive jämförelsesiffror för samma period 2019) upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering

### Koncernens resultaträkning i sammandrag

TSEK (om ej annat anges)	1 januari–31 mars		1 januari–31 december	
	2020	2019	2019	2018
Nettoomsättning	59 576	53 361	231 642	207 883
Rörelseresultat	5 355	4 660	11 419	-17 536
Periodens resultat efter skatt	33 705	21 333	29 230	-25 640
Resultat per aktie, SEK	0,98	0,71	0,93	-3,63

### Koncernens balansräkning i sammandrag

TSEK (om ej annat anges)	31 mars		31 december	
	2020	2019	2019	2018
Summa tillgångar	1 045 327		891 985	131 150
Eget kapital	904 114		796 296	72 979

### Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

TSEK (om ej annat anges)	1 januari–31 mars		1 januari–31 december	
	2020	2019	2019	2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten	13 673	24 659	9 625	-60 449
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-96 898	-41 070	-509 108	-12 101
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	83 935	679 757	654 947	90 493
Periodens kassaflöde	710	663 346	155 464	17 943

2.2 *Finansiell  
nyckel-  
information  
(forts.)*

**Koncernens nyckeltal**

TSEK (om ej annat anges)	1 januari–31 mars		1 januari–31 december	
	2020	2019	2019	2018
<b>IFRS-nyckeltal<sup>1</sup></b>				
Nettoomsättning	59 576	53 361	231 642	207 883
Periodens resultat efter skatt	33 705	21 333	29 230	-25 640
Resultat per aktie, SEK	0,98	0,71	0,93	-3,63
<b>Alternativa nyckeltal</b>				
Rörelseresultat <sup>2</sup>	5 355	4 660	11 419	-17 536
Justerat rörelseresultat	5 355	4 660	23 716	8 524
Rörelsemarginal, %	9	9	5	Neg
Justerad rörelsemarginal, %	9	9	10	4
Soliditet, %	86	89	89	56

1) Samtliga IFRS-nyckeltal har reviderats för räkenskapsåren 2019 och 2018.

2) Nyckeltalet har reviderats för räkenskapsåren 2019 och 2018.

2.3 *Huvudsakliga  
risker för Ovzon*

**Risker relaterade till Bolagets verksamhet och bransch**

**Ovzon är beroende av fortsatt samarbete med Intelsat General Corporation ("IGC") för att erbjuda Bolagets tjänster**

Ovzon har, per dagen för Prospektet, i alla väsentliga avseenden, erbjudit sina nuvarande tjänster till slutkunder genom en tredje part, IGC, som är ett helägt dotterbolag till den globala satellitoperatören Intelsat SA ("Intelsat"). Under räkenskapsåret 2019 bestod 100 procent av Bolagets nettoomsättning från försäljning till IGC som i sin tur levererar tjänster till flera olika organisationer inom det amerikanska försvarsdepartementet. Avtalet förnyas årligen.

Ovzons avtal (genom OverHorizon LLC) med IGC ses över årligen i enlighet med villkoren i avtalet och förnyades under mars 2020. Kontrakten avser Ovzons satellitkommunikationstjänst för det andra halvåret av budgetåret 2020, fram till september 2020. Med lanseringen av nya terminaler, tillgänglighet till bättre satellitkapacitet och Ovzon-3 som skjuts upp hösten 2021 förväntas kontrakten fortsätta även under kommande budgetår. Det finns en risk att avtalet med IGC avslutas eller inte förnyas i enlighet med villkoren, eller att IGC av någon anledning inte betalar Ovzon för de tjänster som Ovzon utför. Det finns också en risk att Ovzon inte kan fortsätta att erbjuda sina tjänster på kort sikt eller överhuvudtaget och därmed inte kan uppfylla sina åtaganden gentemot IGC. Avtalet kan sägas upp av båda parter under vissa omständigheter, inklusive om tjänsterna avviker väsentligt från avtalad standard och OverHorizon LLC intygar denna avvikelser.

**Ovzon är beroende av tillgång till satellitkapacitet som tillhandahålls av tredje part**

Ovzon är beroende av tillgång till satellitkapacitet från tredje part inom relevant frekvensband för att kunna erbjuda sina nuvarande kommunikationstjänster. Tredjepartssatelliterna måste tillhandahålla rätt täckning samt möta prestandakrav avseende sändning och mottagning för det aktuella kundbehovet. Ovzons förhyrda satellitkapacitet används för att tillhandahålla tjänster, framförallt till IGC. Under det andra kvartalet 2019 ingick Bolaget ett avtal med Intelsat om kapacitet på den nya satelliten Intelsat 39 (IS-39). Intelsat har dock inte, på grund av omständigheter som är utanför Bolagets kontroll, kunnat fastställa ett datum för när man kan börja leverera tjänsten inom den avtalade geografien.

**Bolagets verksamhet påverkas av utbrottet av Covid-19**

Som en konsekvens av Covid-19 har Bolaget påverkats i form av väsentligt minskade och försenade kommersiella aktiviteter i form av färre mässor och minskat resande för att möta potentiella kunder och demonstrera Bolagets tjänst. Därutöver ser Bolaget en förhöjd risk för potentiella störningar i leverantörskedjorna samt den finansiella stabiliteten hos Bolagets kunder och leverantörer. Vidare finns det en risk att välbefinnandet hos Bolagets medarbetare väsentligen kan försämrats. Bolagets bedömning är att utbrottet av Covid-19 kortsiktigt kommer att påverka Koncernens omsättning och resultat negativt. Det råder fortsatt en hög osäkerhet kring den fortsatta påverkan av Covid-19 och vilka konsekvenser det i framtiden kan få, exempelvis en ny våg av smittspridning. Fortsatta eller förnyade restriktioner världen över kan innebära en hög risk som kan få en väsentligt negativ inverkan på Koncernens verksamhet och finansiella situation.

**Den globala marknaden för satellitkommunikation är mycket konkurrensutsatt**

Ovzon är per dagen för Prospektet utsatt för konkurrens från ett flertal mycket stora och etablerade bolag som verkar som leverantörer inom kommunikationstekniksektorn på de olika marknader där Bolaget erbjuder sina tjänster. Ovzon bedömer att den närmsta konkurrerande tjänsten är Inmarsat BGAN:s mobila satellittjänst på grund av de likvärdiga storlekarna på terminalerna. Därtill finns ytterligare konkurrens inom fasta satellittjänster inklusive nya tjänster baserade på högkapacitetssatelliter såsom Intelsats EPIC och Inmarsats

- 2.3** *Huvudsakliga risker för Ovzon (forts.)* GlobalXpress. Kännetecknandet från Bolagets största konkurrenter är att de har större personella resurser än Ovzon. Det är troligt att Ovzon även i framtiden kommer att möta en allt större konkurrens från såväl befintliga som andra leverantörer inom vissa eller alla marknadssegment där Bolaget är verksamt och även från nya typer av tjänster som kan konkurrera med Ovzons tjänsterbjudande. Konkurrenternas finansiella resurser kan möjliggöra för konkurrenterna att bedriva nödvändiga forsknings- och utvecklingsprojekt under intensivare former eller under en längre period än vad Bolaget kan.

**Ny teknik som lanseras av konkurrenter kan minska efterfrågan på Ovzons tjänster eller göra Bolagets teknik föråldrad**

Inom rymd- och kommunikationsindustrin görs snabba framsteg och nya tekniska innovationer tillkommer i snabb takt. I tillägg till konkurrens från nuvarande satellit- och marksystem kan Ovzon i framtiden komma att bli föremål för konkurrens från bolag som använder ny teknik och nya typer av satellit- och marksystem. Framsteg eller tekniska innovationer kan göra Bolagets befintliga teknik föråldrad eller mindre konkurrenskraftig genom att inte uppfylla slutanvändarnas behov på mer attraktiva eller kostnadseffektiva sätt. Om konkurrenter utvecklar effektivare system och teknik för de liknande produkter som Bolaget utvecklar genom större investeringar eller liknande kan det leda till ökad prispress, minskade marginaler och ökade kostnader för forskning och utveckling.

## NYCKELINFORMATION OM BOLAGETS VÄRDEPAPPER

- 3.1** *Aktiernas rättigheter* Per dagen för Prospektet finns endast ett aktieslag i Bolaget. Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK) och har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Per dagen för Prospektet finns 42 390 964 aktier utestående i Bolaget. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,1 SEK.

**Rösträtt**

Samtliga aktier i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämma och varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

**Företrädesrätt till nya aktier m.m.**

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller kvittningsmission har aktieägarna som huvudregel enligt aktiebolagslagen (2005:551) företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen.

**Rätt till utdelning och behållning vid likvidation**

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till vinstutdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning i aktiebolag fattas av bolagsstämman. Rätt till vinstutdelning tillfaller den som på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Vinstutdelning utbetalas normalt till aktieägarna som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägarna inte kan nås genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende vinstutdelningsbeloppet under en tid som begränsas genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller vinstutdelningsbeloppet Bolaget.

Det finns inga restriktioner avseende rätten till vinstutdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt.

**Utdelningspolicy**

Ovzon har inte lämnat några vinstutdelningar för perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen och avser inte att lämna någon utdelning inom överskådlig framtid, varför ingen utdelningspolicy antagits. Framtida utdelningar, i den mån sådana föreslås av styrelsen och godkänns av Bolagets aktieägare, kommer vara beroende av och baserad på de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på Bolagets egna kapital samt Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

- 3.2** *Handel på Nasdaq First North Premier Growth Market* Aktierna i Bolaget är upptagna till handel på den multilaterala handelsplattformen och tillväxtmarknaden för små och medelstora företag Nasdaq First North Premier Growth Market. De Nya Aktierna i Företrädesemissionen kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Premier Growth Market. Sådan handel beräknas inledas den 29 juni 2020.



**3.3 Huvudsakliga  
risker kopplade  
till Bolagets aktier**

**Risker relaterade till Företrädesemissionen och Bolagets aktier**

**Handeln i Bolagets aktie har varit, och kan framgent vara, inaktiv och illikvid och priset för aktien kan vara volatil**

Det pris till vilket aktierna i Ovzon har handlats har i ett historiskt perspektiv varit volatil. Därutöver har omsättningen i Bolagets aktie vid vissa perioder varit låg. Det högsta respektive lägsta pris vilket aktien i Ovzon har handlats, baserat på de senaste tolv månaderna per dagen för Prospektet, uppgår till 84,40 SEK (20 februari 2020) respektive 37,50 SEK (19 mars 2020) per aktie. Omsättningen i och priset för Ovzons aktie har således historiskt varierat. Aktien har från tid till annan varit föremål begränsad handel och avståndet mellan köp- och säljkurser kan från tid till annan vara stort. Likviditeten i Bolagets aktie kan påverkas av ett antal olika interna och externa faktorer. Till de interna faktorerna hör bland annat förvärv av nya bolag och kvartalsvariationer. Till de externa faktorerna hör allmänna ekonomiska förhållanden, branschfaktorer, konjunktur samt ytterligare externa faktorer som till exempel utbrottet av Covid-19 som medfört högre volatilitet på världens aktiemarknader och som inte är relaterade till Bolagets verksamhetsutveckling.

**Ersättningen vid eventuell försäljning av teckningsrätter på marknaden kan komma att understiga den ekonomiska utspädningen**

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med upp till cirka 8 procent. I det fall en aktieägare väljer att sälja sina teckningsrätter, eller om dessa teckningsrätter säljs å aktieägarens vägnar (t.ex. genom förvaltare), finns det en risk att den ersättning aktieägaren erhåller för teckningsrätterna på marknaden inte motsvarar den ekonomiska utspädningen i aktieägarens ägande i Ovzon efter att Företrädesemissionen har genomförts.

**Det finns en risk att en aktiv handel i teckningsrätter och BTA inte utvecklas och att tillräcklig likviditet inte kommer att finnas**

Det finns en risk att en aktiv handel i teckningsrätter eller BTA inte kommer att utvecklas på Nasdaq First North Premier Growth Market eller att tillfredställande likviditet inte kommer att finnas tillgänglig under teckningsperioden vid den tidpunkt som sådana värdepapper handlas. Priset på Ovzons teckningsrätter och BTA kan fluktuera under Företrädesemissionen (och vad avser de Nya Aktierna, även efter Företrädesemissionen har genomförts). Priset på Ovzons aktier kan falla under teckningskursen som satts för teckning av Nya Aktier.

**INFORMATION OM FÖRETRÄDESEMISSIONEN**

**4.1 Villkor och  
tidsplan för  
Företrädes-  
emissionen**

Styrelsen i Ovzon beslutade den 29 april 2020, under förutsättning av extra bolagsstämmans efterföljande godkännande, att emittera högst 3 853 724 Nya Aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare i Bolaget. Styrelsens beslut om nyemission godkändes vid en extra bolagsstämman den 18 maj 2020. Om Företrädesemissionen fulltecknas kommer Bolaget att tillföras cirka 154 MSEK före kostnader relaterade till Företrädesemissionen. Företrädesemissionen är fullt garanterad genom teckningsförbindelser, avsiktsförklaring och garantiåtaganden.

**Företrädesrätt till teckning av Nya Aktier**

Den som på avstämningsdagen den 29 maj 2020 är införd i den av Euroclear för Ovzons räkning förda aktieboken har företrädesrätt att teckna Nya Aktier i Företrädesemissionen i relation till tidigare innehav.

**Teckningsrätter**

Aktieägare i Bolaget erhåller för varje befintlig aktie en (1) teckningsrätt. Det krävs elva (11) teckningsrätter för att teckna en (1) ny aktie.

**Teckningskurs**

Teckningskursen är 40 SEK per Ny Aktie. Courtage utgår ej.

**Utspädning**

För befintliga aktieägare som väljer att inte delta i uppkommer en utspädningseffekt om cirka 8 procent av aktierna och rösterna i Bolaget.

**Avstämningsdag**

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 29 maj 2020. Aktierna i Bolaget handlades inklusive rätt att erhålla teckningsrätter till och med den 27 maj 2020. Aktierna i Bolaget handlades exklusivt rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen från och med den 28 maj 2020.

**Teckningsperiod**

Teckning av aktier ska ske från och med den 2 juni 2020 till och med den 16 juni 2020.

**Handel med teckningsrätter**

Handel med teckningsrätter kommer att ske på Nasdaq First North Premier Growth Market från och med den 2 juni 2020 till och med den 12 juni 2020. Teckningsrätternas ISIN-kod är SE0014401493.

4.1 Villkor och tidsplan för Företrädesemissionen (forts.)

**Ej utnyttjade teckningsrätter**

Teckningsrätter som ej sålts senast den 12 juni 2020 eller utnyttjats för teckning av aktier senast den 16 juni 2020 kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning.

**Teckning utan företrädesrätt**

Teckning av aktier utan stöd av företräde ska ske under perioden den 4 juni 2020 till och med 16 juni 2020.

**Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt**

Om inte samtliga Nya Aktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen besluta om tilldelning av Nya Aktier utan stöd av teckningsrätter. Tilldelning kommer då:

- I *första hand* att ske till de personer som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter och som tecknat Nya Aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning ska tilldelning ske i förhållande till antalet utnyttjande teckningsrätter, och i den mån detta inte kan ske ska tilldelning ske genom lottning.
- I *andra hand* till övriga som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter och, vid överteckning, i förhållande till det antal Nya Aktier som anges i respektive teckningsanmälan, och i den mån detta inte kan ske ska tilldelning ske genom lottning.
- *Slutligen* ska tilldelning av resterande aktier ske till de investerare som lämnat emissionsgarantier i enlighet med villkoren för respektive emissionsgarants emissionsgaranti.

**Handel i BTA**

Handel i BTA kommer att ske på Nasdaq First North Premier Growth Market från och med den 2 juni 2020 till och med den 23 juni 2020. BTA har ISIN-kod: SE0014401501.

**Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen**

Utfallet av teckningen i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras omkring den 18 juni 2020 genom ett pressmeddelande från Bolaget och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

4.2 Bakgrund och motiv samt användning av emissionslikviden

Ovzon-3, som är under produktion av den amerikanska satellittillverkaren Maxar Technologies Inc., finansierades initialt med eget kapital samt via lånelöften om ett seniort lån om 60 MUSD och ett juniort lån om 200 MSEK. Bolaget och de juniora långivarna (Staffan Persson och Erik Åfors genom bolag) förde därefter diskussioner om att ersätta det juniora lånelöftet med eget kapital genom teckning i nyemission av aktier i Bolaget. Bolaget undersökte i samband därmed möjligheten att ytterligare stärka balansräkningen.

Styrelsen i Ovzon beslutade därför den 29 april 2020 att genomföra en kapitalanskaffning om totalt cirka 504 MSEK, vilket godkändes av extra bolagsstämma i Bolaget den 18 maj 2020. Kapitalanskaffningen genomförs i två steg, dels genom en riktad nyemission av aktier som offentliggjordes den 29 april 2020, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, om cirka 350 MSEK (den "**Riktade Nyemissionen**"), dels genom förestående nyemission av aktier med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare om cirka 154 MSEK ("**Företrädesemissionen**"), och tillsammans med den Riktade Nyemissionen "**Kapitalanskaffningen**". De juniora långivarna, tillsammans med Fjärde AP-fonden, tecknade aktier motsvarande cirka 175 MSEK vardera (totalt cirka 350 MSEK) i den Riktade Nyemissionen till en teckningskurs om 47 SEK per aktie. Teckningskursen i Företrädesemissionen har fastställts till 40 SEK per aktie. Den totala emissionslikviden från Kapitalanskaffningen beräknas således att uppgå till cirka 504 MSEK. Företrädesemissionen är fullt garanterad genom teckningsförbindelser, avsiktsförklaring samt garantiåtaganden.

Bolaget kommer genom Företrädesemissionen tillföras cirka 147 MSEK och således totalt cirka 497 MSEK genom Kapitalanskaffningen efter avdrag för kostnader. Kostnaderna relaterade till Företrädesemissionen beräknas uppgå till cirka 7 MSEK, vilket också är den beräknade totala kostnaden för Kapitalanskaffningen. Av nettolikviden har, genom teckning i såväl den Riktade Nyemissionen som Företrädesemissionen, 200 MSEK ersatt det tidigare juniora lånelöftet. Syftet med den resterande delen av emissionslikviden, hänförlig till Företrädesemissionen, är att förstärka Bolagets finansiella ställning för att kunna positionera Ovzon, dels mot förseningar som skulle kunna uppkomma på grund av rådande omvärldssituation relaterat till Covid-19, dels för att stärka framtida finansieringsmöjligheter och ta till vara på potentiella affärssituationer. Den förstärkta likviditeten till följd av Kapitalanskaffningen kommer att förstärka Ovzons förhandlingsposition i diskussioner med kunder, banker och vid potentiella förvärv. Efter genomförandet av Företrädesemissionen kommer Bolagets finansiering bestå av eget kapital och en outnyttjad senior lånefacilitet om 60 MUSD.

**Väsentliga intressekonflikter**

Carnegie är finansiell rådgivare i samband med Företrädesemissionen. Carnegie (samt till Carnegie närstående företag) har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Ovzon för vilka Carnegie erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Baker McKenzie Advokatbyrå är legal rådgivare till Bolaget.

Bolaget bedömer att det inte föreligger några väsentliga intressekonflikter rörande Företrädesemissionen.

# Ansvar för prospektet och godkännande myndighet

## Godkännande av Finansinspektionen

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som är den behöriga svenska myndigheten enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG ("Prospektförordningen").

Finansinspektionen godkänner Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i Prospektet eller som något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i de aktier som avses i Prospektet. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen.

## Ansvar för Prospektet

Styrelsen för Ovzon är ansvarig för innehållet i Prospektet. Såvitt styrelsen känner till överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift har utelämnats som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd.

Per dagen för Prospektet består styrelsen i Ovzon av styrelseordföranden Anders Björkman samt styrelseledamöterna Patrik Tigerschiöld, Nicklas Paulson, Magnus René, Cecilia Driving och Dan Jangblad. För fullständig information om styrelsen, se avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare".

## Information från tredje part

Bolaget försäkrar att information från tredje part i Prospektet har återgivits korrekt och att, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av berörd tredje part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Uttalanden i Prospektet grundar sig på styrelsens och ledningens samlade bedömning om inga andra grunder uttryckligen anges. De tredjepartskällor som Ovzon har använt sig av vid upprättandet av Prospektet framgår i källförteckningen nedan.

## Källförteckning

Förkortning	Källa
<b>SIA: State of the Satellite Industry Report (2019)</b>	Satellite Industry Association (SIA), State of the Satellite Industry Report (2019) <a href="https://sia.org/news-resources/state-of-the-satellite-industry-report/">https://sia.org/news-resources/state-of-the-satellite-industry-report/</a>
<b>Cisco Annual Internet Report (2018–2023) White Paper</b>	Cisco Annual Internet Report (2018–2023) White Paper, <a href="https://www.cisco.com/c/en/us/solutions/collateral/executive-perspectives/annual-internet-report/white-paper-c11-741490.html">https://www.cisco.com/c/en/us/solutions/collateral/executive-perspectives/annual-internet-report/white-paper-c11-741490.html</a>
<b>Euroconsult</b>	Inför Bolagets företrädesemission i januari 2019, och upprättandet av ett prospekt i samband därmed, beställde Bolaget en marknadsrapport av Euroconsult. Euroconsult är en ledande global konsultfirma som är specialiserad inom rymdsektorn. För mer information om Euroconsult, se <a href="http://www.euroconsult-ec.com/about">http://www.euroconsult-ec.com/about</a>
	Ground Control, BGAN Streaming Services, <a href="https://www.groundcontrol.com/BGAN_Streaming_Services.htm">https://www.groundcontrol.com/BGAN_Streaming_Services.htm</a>
	Gunter's Space page, <a href="http://space.skyrocket.de/">http://space.skyrocket.de/</a>
	Extra-Terrestrial Relays — Can Rocket Stations Give Worldwide Radio Coverage?, Arthur C. Clarke, Wireless World, oktober 1945, <a href="http://www.clarkefoundation.org/docs/ClarkeWirelessWorldArticle.pdf">http://www.clarkefoundation.org/docs/ClarkeWirelessWorldArticle.pdf</a>

# Bakgrund och motiv

## Om Ovzon

Ovzon erbjuder en ny mobil bredbandstjänst via satellit som kombinerar hög datahastighet med hög mobilitet – med överföringshastigheter högre än konkurrerande tjänster. Applikationer inkluderar realtidssensorer och videouppladdningar antingen från mobila plattformar eller från personal som bär terminalerna med sig. Ovzons nuvarande tjänsteutbud bygger på leaseade satellit-transpondrar från befintliga satelliter. Bolagets strategiska mål har sedan grundandet varit att skjuta upp egna satelliter, varav den första egna satelliten kallas Ovzon-3. Bolaget planerar att skjuta upp Ovzon-3 under det andra halvåret 2021. Den totala investeringen för Ovzon-3, som till fullo är finansierad, förväntas uppgå till cirka 1 500 MSEK och innefattar finansiering, försäkring, tillverkning och uppskjutning av satelliten. För fullständig beskrivning av Ovzon-3-projektet, se avsnittet *"Marknadsöversikt och verksamhetsbeskrivning – Ovzon-3-projektet"*.

## Bakgrund till Företrädesemissionen

Ovzon-3, som är under produktion av den amerikanska satellittillverkaren Maxar Technologies Inc., finansierades initialt med eget kapital samt via lånelöften om ett seniort lån om 60 MUSD och ett juniort lån om 200 MSEK. Bolaget och de juniora långgivarna (Staffan Persson och Erik Åfors genom bolag) förde därefter diskussioner om att ersätta det juniora lånelöftet med eget kapital genom teckning i nyemission av aktier i Bolaget. Bolaget undersökte i samband därmed möjligheten att ytterligare stärka balansräkningen.

Styrelsen i Ovzon beslutade därför den 29 april 2020 att genomföra en kapitalanskaffning om totalt cirka 504 MSEK, vilket godkändes av extra bolagsstämma i Bolaget den 18 maj 2020. Kapitalanskaffningen genomförs i två steg, dels genom en riktad nyemission av aktier som offentliggjordes den 29 april 2020, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, om cirka 350 MSEK (den **"Riktade Nyemissionen"**), dels genom förestående nyemission av aktier med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare om cirka 154 MSEK (**"Företrädesemissionen"**), och tillsammans med den Riktade Nyemissionen **"Kapitalanskaffningen"**.

Den totala emissionslikviden från Kapitalanskaffningen beräknas således att uppgå till cirka 504 MSEK. De juniora långgivarna, tillsammans med Fjärde AP-fonden, tecknade aktier motsvarande cirka 175 MSEK vardera (totalt cirka 350 MSEK) i den Riktade

Nyemissionen till en teckningskurs om 47 SEK per aktie. De juniora långgivarna har därtill lämnat tecknings- och garantiåtaganden i Företrädesemissionen. Teckningskursen i Företrädesemissionen har fastställts till 40 SEK per aktie och Företrädesemissionen är fullt garanterad genom teckningsförbindelser, avsiktsförklaring samt garantiåtaganden. Se avsnittet *"Om Företrädesemissionen samt villkor och anvisningar - Teckningsförbindelser, avsiktsförklaring och garantiåtaganden"* för fullständig information.

## Användning av emissionslikviden

Bolaget kommer genom Företrädesemissionen tillföras cirka 147 MSEK och således totalt cirka 497 MSEK genom Kapitalanskaffningen efter avdrag för kostnader. Kostnaderna relaterade till Företrädesemissionen beräknas uppgå till cirka 7 MSEK, vilket också är den beräknade totala kostnaden för Kapitalanskaffningen. Av nettolikviden har, genom teckning i såväl den Riktade Nyemissionen som Företrädesemissionen, 200 MSEK ersatt det tidigare juniora lånelöftet. Syftet med den resterande delen av emissionslikviden, hänförlig till Företrädesemissionen, är att förstärka Bolagets finansiella ställning för att kunna positionera Ovzon, dels mot förseningar som skulle kunna uppkomma på grund av rådande omvärldssituation relaterat till Covid-19, dels för att stärka framtida finansieringsmöjligheter och ta till vara på potentiella affärssituationer. Den förstärkta likviditeten till följd av Kapitalanskaffningen kommer att förstärka Ovzons förhandlingsposition i diskussioner med kunder, banker och vid potentiella förvärv. Efter genomförandet av Företrädesemissionen kommer Bolagets finansiering bestå av eget kapital och en outnyttjad senior lånefacilitet om 60 MUSD.

## Rådgivares intressen

Carnegie är finansiell rådgivare i samband med Företrädesemissionen. Carnegie (samt till Carnegie närstående företag) har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Ovzon för vilka Carnegie erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Baker McKenzie Advokatbyrå är legal rådgivare till Bolaget.

Bolaget bedömer att det inte föreligger några väsentliga intressekonflikter rörande Företrädesemissionen.

# Marknadsöversikt och verksamhetsbeskrivning

## Marknadsöversikt

Sedan uppskjutningen av den första kommunikationssatelliten 1962 har satellitkommunikationsmarknaden blivit en etablerad och betydande marknad varav en ansevärd andel avser konsumenttjänster såsom satellit-TV, radio och bredband. Marknaden är global och de fyra största satellitoperatörerna Eutelsat, Inmarsat, Intelsat och SES innehar betydande marknadsandelar.

Kunderna inom satellitkommunikation har historiskt sett tvingats kompromissa och välja mellan mobilitet och bandbredd. Ovzons lösning avser möjliggöra satellitkommunikation med hög bandbredd och med små, mobila terminaler.

### Satelliters omloppsbanor (LEO, MEO och GEO)

En satellit kretsar kring jorden i en cirkulär eller elliptisk bana – typiskt sett på en höjd mellan 160 och 35 800 kilometer. Satellitkommunikation kräver en fri siktlinje mellan en satellit och en station eller terminal på jorden.

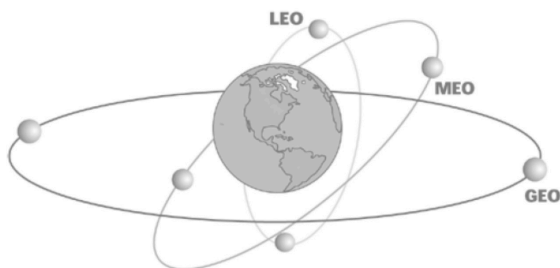
Satellitens vy av jorden och därmed det område som kan täckas av den varierar med satellitbanans höjd. Det finns tre huvudsakliga höjder på vilka kommunikationssatelliter placeras:

- Låg bana ("LEO"), upp till 2 000 km över jorden;
- Medelhög bana ("MEO"), 2 000–36 000 km över jorden; och
- Geostationär bana ("GEO"), 36 000 km över jorden.

GEO-altituden ger en omloppstid på 24 timmar. Omloppsbanan löper runt ekvatorn och satelliten rör sig med samma hastighet som jorden. En GEO-satellit ser därför ut att ligga stilla i rymden när den observeras från jorden. Satellitens vy av jorden motsvarar cirka en tredjedel av jordens yta och det är därför möjligt att täcka alla områden på jorden med bara tre satelliter. Av denna anledning används GEO-satelliter för mer än 90 procent av all satellittelekommunikation. Ovzon använder sig idag av GEO-satelliter och Bolagets egna planerade satellit, Ovzon-3, kommer också att ligga i geostationär bana.

LEO-banan är lämplig för jordobservation och relaterade applikationer, men det finns två stora utmaningar med LEO- och MEO-baserade satelliter för kommunikationstjänster. För att en kommunikationstjänst ska fungera väl krävs oavbruten och pålitlig täckning. Då LEO- och MEO-satelliter kretsar kring jorden snabbare än jordens rotationshastighet (dvs. de har en omloppstid kortare än 24 timmar) förändras ständigt deras täckningsområde. För att uppnå oavbruten täckning av ett visst område på jorden och kunna leverera en kontinuerlig tjänst från lägre banor krävs därför en konstellation av flera satelliter. Varje satellit kommer då i sin omloppsbanan även täcka stora områden med begränsade kommunikationsbehov och intäktsmöjligheter – omkring 90 procent av jorden utgörs av vatten, frusen tundra, vildmark och öken. Den andra utmaningen avser terminalutveckling. Eftersom dessa satelliter rör sig så snabbt över himlen krävs det sofistikerade antenner som kan följa en satellit i dess bana samt avancerade överlämningsmekanismer som kan bibehålla satellitlänken då antennen riktas om mellan olika satelliter, allteftersom de passerar genom markterminalens synfält. Ofta behövs flera markantenner för att åstadkomma detta.

## Primära satellitbanor



Omloppsbanan	Omloppstid	Vanliga användningsområden
LEO	~90 minuter	Jordobservation
MEO	2–24 timmar	Globala positioneringssystem (GPS)
GEO	24 timmar	Radio-tv-sändning och kommunikation

Källa: Ovzon.

## Radiofrekvenser

Satelliter överför information till mottagare på jorden via radiovågor, vilket innebär att kommunikation av hög kvalitet kan göras tillgänglig för avlägsna områden i världen utan att det krävs stora investeringar i markbaserad utrustning. Radiovågornas frekvens har betydelse för ett antal egenskaper som är viktiga inom satellitkommunikation:

- Frekvensband med högre frekvens har typiskt större tillgänglig bandbredd, vilket i teorin innebär högre datahastigheter och högre total kapacitet.
- Högre frekvens påverkas och dämpas mer av atmosfäriska effekter och väderförhållanden.

De vanligaste frekvensbanden som används av geostationära kommunikationssatelliter är följande:

1. **Ku- och Ka-bandet (10–31 GHz):** Banden används bland annat för TV-sändning, VSAT-nätverk (lokala nätverk med internetanslutning på avlägsna platser), maritima och aeronautiska tjänster. Ku-bandet är det band som används för Ovzons tjänster.
2. **X-bandet (8–12 GHz):** Används främst för militära ändamål.
3. **C-bandet (4–6 GHz):** Används i allmänhet för TV-sändning, data och röstkommunikation, särskilt i områden med mycket nederbörd.
4. **L-bandet (1,5–1,6 GHz):** L-bandet används bland annat för satellittelefoni. Det relativt smala spektrumet innebär en kraftig begränsning av den totala datahastigheten.

## FSS- och MSS-segmenten

Satellitkommunikationsmarknaden består av två huvudsegment:

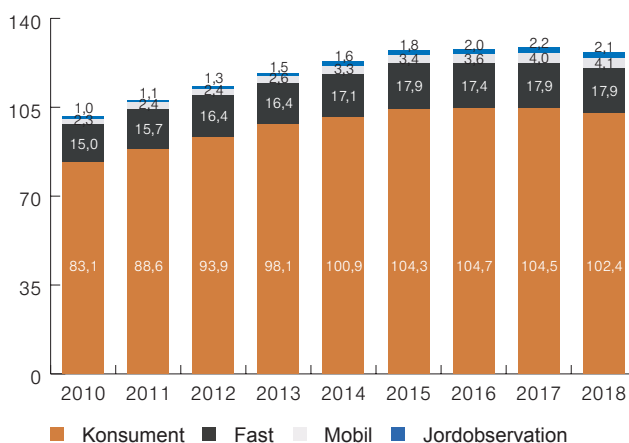
- **Fasta satellittjänster (Fixed Satellite Services, FSS):** Satellittjänst mellan fasta markstationer och en eller flera satelliter. Vanliga användningsområden är radio- och TV-sändning, affärsnätverk, internetstamnät och stamnätverk för telefoni.
- **Mobila satellittjänster (Mobile Satellite Services, MSS):** Satellittjänst mellan mobila markstationer som använder en eller flera satelliter. Vanliga användningsområden är högupplöst video, realtidsensorer, bredbandig internetaccess, telefoni från mark eller flygplan, sjöfartstjänster (exempelvis besättningskommunikation) samt handburna så kallade manpack-terminaler.

## Marknadens storlek och trender

### Marknadens storlek

Den globala marknaden för satellittjänster, som den definieras av Satellite Industry Association ("SIA"), består av intäkter från överföring av satellit-TV, radio och bredband. Enligt SIA uppgick marknaden till 126,5 miljarder USD under 2018 och växte med en genomsnittlig årlig tillväxttakt (CAGR) om tre procent mellan 2010 och 2018.<sup>1</sup>

### Intäkter från globala satellittjänster i miljarder USD



Källa: SIA: State of the Satellite Industry Report (2019).

Konsumentdelen av marknaden utgör merparten av marknaden och uppgick 2018 till cirka 102,4 miljarder USD, vilket motsvarar cirka 81 procent av marknaden.<sup>2</sup> Den består främst av intäkter från överföring av satellit-TV direkt till användarna med fasta antenner. Denna marknad är inte en del av Ovzons adresserbara marknad.

Andelen för övriga fasta tjänster (FSS, Fixed Satellite Services) uppgick 2018 till cirka 17,9 miljarder USD, vilket motsvarar cirka 14 procent av marknaden. Denna marknad består av satellitöverföring för företag och myndigheter, med fasta antenner.<sup>3</sup> Ovzon uppskattar att cirka en fjärdedel av denna marknad (cirka fyra miljarder USD) kommer att vara näbar eftersom kunder väntas lockas av ökad mobilitet med bibehållen hög bandbredd.

Det mobila segmentet (MSS, Mobile Satellite Services) av marknaden uppgick 2018 till 4,1 miljarder USD, vilket motsvarar cirka tre procent av marknaden, och omfattar överföring av mobila data- och rösttjänster.<sup>4</sup> Andelen som utgör datatjänster bedöms vara helt adresserbar för Ovzon, eftersom kunderna kommer att lockas av möjligheten till mobil kommunikation med högre datahastigheter. Behovet av satellitbaserad datakommunikation är stort och växande och tillgodoses i otillräcklig utsträckning, på grund av låg bandbredd, låg mobilitet och höga kostnader i nuvarande lösningar.

1) Källa: SIA: State of the Satellite Industry Report (2019).

2) Källa: SIA: State of the Satellite Industry Report (2019).

3) Källa: SIA: State of the Satellite Industry Report (2019).

4) Källa: SIA: State of the Satellite Industry Report (2019).

Ovzons bedömning är att den totala adresserbara marknaden för Bolaget är cirka 8 miljarder USD.

#### Marknadstrender

Bolaget bedömer att en övergripande drivkraft på satellitkommunikationsmarknaden är utveckling av applikationer med hög bandbredd i kombination med hög mobilitet. Den globala internettrafiken väntas fortsätta öka kraftigt framöver, med en årlig tillväxttakt från 2018 till 2023 av antal internetanvändare om sex procent, antal uppkopplade enheter om tio procent och genomsnittlig mobil uppkopplingshastighet om 27 procent.<sup>5</sup> Tillväxten kommer att drivas av behovet av mer kapacitet och hastighet, utvecklingen av lösningar med mer data, nya applikationer och ett ökat behov av nya säkerhetslösningar, vilka samtliga kräver mer bandbredd. I takt med att bredbandsuppkoppling blir en integrerad del av människors vardag kommer dessutom konstant och tillförlitlig uppkoppling att efterfrågas även i de mest isolerade områden.

#### Värdekedja

Värdekedjan för satellitkommunikationstjänster består av sex olika huvudsegment:

##### Satellitillverkare

Satellitillverkare utvecklar, konstruerar och tillverkar satelliter i enlighet med specifikationer som avtalats med slutkunderna (tillhandahållare av satellittjänster och/eller tjänsteleverantörer). Satellitillverkare omfattar både privata företag såsom Maxar Technologies och Orbital ATK och industriella statsägda (eller knutna till staten) delar av rymdmyndigheter, däribland Rysslands ISS Reshetnev och Kinas China Great Wall Industry Corporation ("**CGWIC**"). Exempel på viktiga bolag som bygger kommersiella GEO-satelliter är Airbus, Boeing, Maxar Technologies och Thales.

##### Uppskjutningsföretag

Uppskjutningsföretag tillhandahåller den infrastruktur och de tjänster som krävs för att skjuta upp en satellit i omloppsbana. Uppskjutningsföretagen har vuxit fram som en etablerad bransch, där satellituppskjutningar kan köpas av en rad privata och statligt ägda företag, däribland SpaceX, Arianespace, ULA och ILS.

##### Tillverkare av utrustning

Tillverkare av utrustning, såsom Cobham, Harris, Raytheon och L-3, är ofta integrerade med satellitillverkare och tjänsteleverantörer/integratorer, och genererar intäkter genom att sälja utrustning såsom fasta, flyttbara och mobila marksystem, direkt till slutkunderna eller genom att slå ihop utrustning i paketerbjudanden via tjänsteleverantörer.

##### Satellitoperatörer

Inom FSS-segmentet finns det fler än 50 satellitoperatörer som tillsammans opererar 300 satelliter och via dessa tillhandahåller cirka 650 Gbps i vanlig kapacitet och cirka 1 220 Gbps i högkapacitetssatellit ("**HTS**").<sup>6</sup> Sektorn är konsoliderad och de fyra största operatörerna som tillhandahåller global eller i stort sett global täckning, Intelsat, SES, Eutelsat och Telesat, står tillsammans för nästan två tredjedelar av intäkterna.<sup>7</sup>

##### Tjänsteleverantörer

Tjänsteleverantörer omfattar en rad olika aktörer som förser marknaden med de olika tjänster som krävs för satellitkommunikation. Tjänsterna omfattar satellitkapacitet, kommunikationslänkar, företagsnät, upplänkar för TV-bolag, återförsäljning, distribution och avtal om anläggningsdelning m.m. och kan erbjudas antingen separat, till exempel enbart kommunikationslänkar, eller i kombination som totallösningar anpassade till olika krav hos slutkunden. Bland företagen i detta segment återfinns satellitoperatörer som Iridium och Inmarsat samt även Ovzon.

##### Slutkunder

Slutkunderna omfattar i princip hela telekommunikations- och TV-branschen, vilka är beroende av satelliter för att vidarebefordra telekomtrafik till de mest isolerade delarna av deras nätverk, eller videoinnehåll mellan studior eller till kabelnät. Vissa bolag, i synnerhet telekomoperatörer, kan agera som både slutkunder och tjänsteleverantörer och/eller operatörer.

Utöver detta omfattar användargruppen tusentals företag, från USA:s försvarsdepartement till butiker, olje- och gasindustrin och tiotals miljoner konsumenter med abonnemang som tar emot TV eller internetuppkoppling via satellit.

5) Källa: Cisco Annual Internet Report (2018–2023) White Paper.

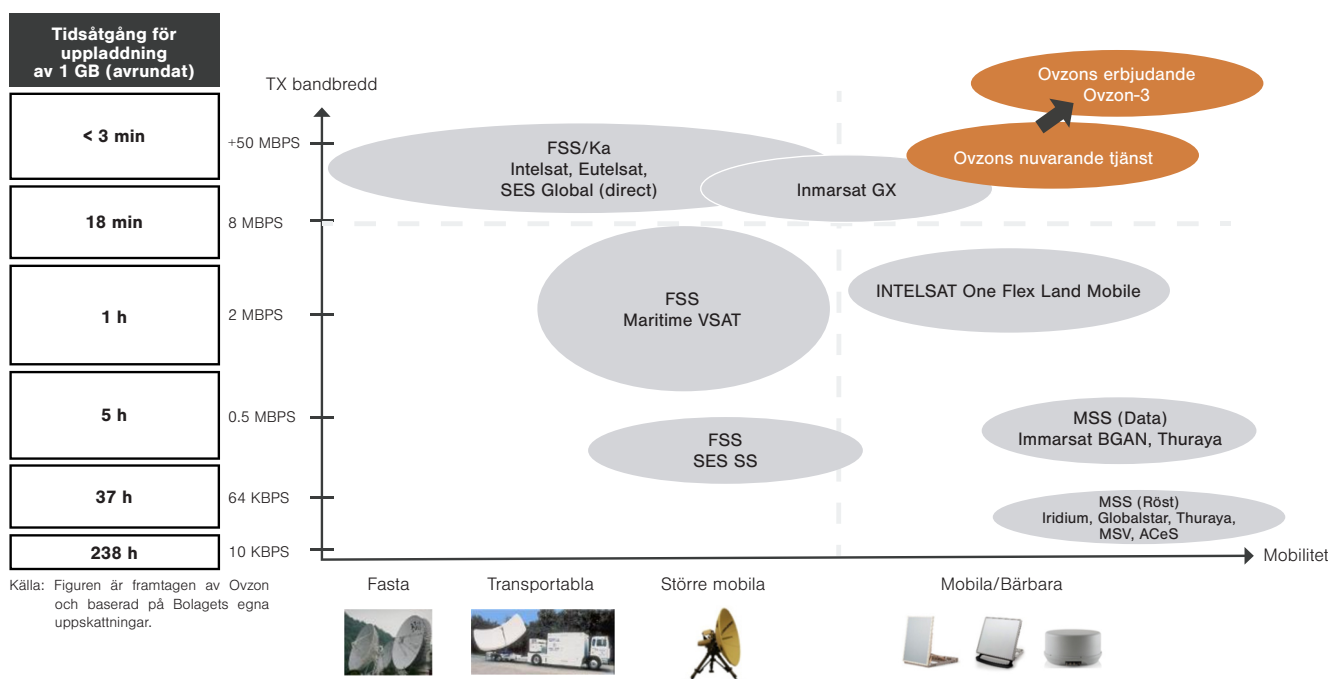
6) Euroconsult. HTS är förkortning på den engelska definitionen *High-throughput satellite*.

7) Euroconsult.

## Konkurrenssituation

Den övergripande satellitkommunikationsmarknaden kännetecknas av stor konkurrens med ett begränsat antal stora satellitoperatörer som samtliga innehar betydande marknadsandelar. Ovzon har utformat en strategi som ger konkurrensfördelar genom en balans av flera egenskaper anpassade till de specifika kundsegmentens

behov, däribland mobilitet, höga datahastigheter på både upplänk och nedlänk, låga kostnader och hög länktillgänglighet. Ovzon bedömer att den närmaste konkurrenten är Inmarsat, med sina tjänster BGAN och GlobalXpress. Grafen nedan visar hur Ovzon uppfattar att sitt erbjudande är positionerat jämfört med andra erbjudanden på marknaden.



Fasta satellittjänster i allmänhet, inklusive tjänster baserade på högkapacitetssatelliter såsom Intelsats EPIC och Inmarsats GlobalXpress, som lanserades 2016 respektive 2015, är utformade för att innehålla så mycket total bandbredd i satelliten som möjligt jämt fördelat över ett stort geografiskt område. Ovzon bedömer att dessa tjänster har konkurrensfördelar i priset per MHz och sin geografiska täckning. Ur ett mobilitetsperspektiv har däremot detta val av utformning med stor total bandbredd över ett stort geografiskt område inneburit en nackdel i form av större terminaler på marken, som därmed är mindre mobila. Se bland annat exemplen nedan med en GX Flyaway-terminal med en 65 cm antenn och en L3Harris-terminal som används på Intelsat Epic. Detsamma gäller för tjänsterna som erbjuds av Eutelsats KA-SAT satellit, YahSat och SES, dvs. de erbjuder en tjänst till ett lägre pris<sup>8</sup> och relativt sett höga hastigheter, men med begränsad mobilitet på grund av större terminalantennor.

Det bör dock noteras att även om den generella beskrivningen stämmer så erbjuds också mindre, mer mobila terminaler för att användas med Inmarsat GX och Intelsat EPIC med sin IntelsatOne Flex service. Ovzons bedömning är dock att de begränsningar som följer bland annat på grund av väderförhållanden och regn gällande GX användning av högre frekvenser (Ka-band) och interferensutmaningar vid användning av konventionellt Ku-band innebär svårigheter att samtidigt kunna erbjuda hög mobilitet, höga datahastigheter med god länktillgänglighet.

8) Detta avser Bolagets bedömning baserat på jämförelse med Bolagets egna prisnivåer i förhållande till konkurrenters tillgängliga offentliga prislister.



## GX Flyaway-terminal and L3Harris Shadow terminal for Flex



### **GX Flyaway**

- Vikt: 36 kg
- Måtten är 820 x 730 x 400 mm i utförande med en flygväska och i utförande med två IATA-kompatibla kabinväskor på 20 kg och 23 kg (750 x 450 x 380 mm)



### **L3Harris Shadow**

- Vikt: 12 kg
- Måtten är 422 x 297 x 114 mm

Terminal ovan avser Inmarsat GlobalXpress, Skyware Technologies. Terminal under avser L3Harris Shadow certified for Intelsat Flex.

### **Konkurrens från nya tjänster**

Introduktionen av nya satellitsystem har långa ledtider för utformning, tillverkning och uppskjutning. Nya aktörer måste ansöka hos Internationella teleunionen ("ITU") för de frekvenser de planerar att använda, vilka områden som kommer att täckas in och satellitens kapacitet. Samtliga uppgifter är offentlig information. Ovzon bedömer att HTS-utvecklingen kommer att fortsätta under överskådlig framtid. Projekt som började planeras för länge sedan börjar nu bli färdiga för uppskjutning. Efter EpicNG och GlobalXpress förväntas Viasat 3, en av de största högkapacitetssatelliterna, att skjutas upp de närmaste åren. Dessa satelliter kommer att ha ännu högre total satellitbandbredd än sina föregångare men liksom dessa har de tvingats kompromissa med mobilitet i sin systemdesign.

De senaste åren har Bolaget noterat ett ökat intresse för att bygga LEO-konstellationer för kommunikationssyften, däribland OneWeb och Starlink. OneWeb offentliggjorde den 27 mars 2020 att bolaget har ansökt om företagskonstruktion och sökt konkurs-skydd i enlighet med den amerikanska konkurslagen (Chapter 11). Även om konstellationen Starlink skulle förverkligas i den omfattning som offentliggjorts anser Ovzon inte, utifrån tillgänglig information, att Starlink skulle utgöra ett reellt hot utan snarare en potentiell kompletterande tjänsteleverantör.

## Verksamhetsbeskrivning

### Introduktion till Ovzon

Ovzon tillhandahåller satellitbaserade bredbandstjänster via användarvänliga, kompakta och lätta terminaler, som riktar sig till marknader och kunder i behov av hög kapacitet i kombination med mobilitet. Det omfattar bland annat användare som är beroende av realtidsensorer och videouppladdningar, antingen från rörliga plattformar eller från personal som bär terminalerna med sig.

Ovzons nuvarande system är utformat för att ge Bolaget konkurrensfördelar genom en kombination av flera egenskaper, däribland hög mobilitet, höga datahastigheter både på upplänk och nedlänk, små terminaler och hög länktillgänglighet. Ovzons egen satellitdesign ger dessutom styrbara täckningsområden och möjliggör direktkommunikation mellan små terminaler.

Den första fasen av Koncernens tjänsteerbjudande lanserades 2014 och tjänsten uppskattades av Ovzon ge slutkunderna betydligt högre datahastigheter till väsentligt lägre priser än de som då tillhandahölls av konkurrenternas tjänster med terminaler av liknande storlek. Erbjudandet har tagits emot väl och Bolagets nettoomsättning har ökat från 53,3 MSEK under räkenskapsåret 2014 till 232 MSEK under räkenskapsåret 2019.

Ovzon erbjuder sina nuvarande tjänster som totallösningar via en återförsäljningsmodell, i huvudsak till ett begränsat antal leverantörer av satellittjänster och/eller satellitoperatörer. Ovzon tillverkar sina egna terminaler med hjälp av underleverantörer.

I nästa steg kommer Bolaget att skjuta upp egna satelliter, där den första kallas Ovzon-3, baserade på Ovzons egen satellitdesign. Designen och utvecklingsarbetet kring den första satelliten har pågått sedan 2017. Bolaget bedömer att Ovzon-3 bland annat kommer att öka tjänstens prestanda, leda till nya typer av tjänster, möjliggöra användandet av ännu mindre terminaler, utöka täckningsområden och öka mängden tillgänglig bandbredd. Detta sammantaget leder till att Bolaget kommer kunna erbjuda en mer avancerad och mer värdefull satellitkommunikationstjänst baserad på en egen satellit. För mer information om Ovzon-3-projektet, se avsnittet "Ovzon-3-projektet" nedan.

Per dagen för Prospektet har Ovzon Ku-bandsfrekvenser i tio banpositioner registrerade hos ITU, det FN-organ som bland annat ansvarar för tilldelning av radiofrekvenser och satelliters banpositioner. Ovzon har sitt huvudkontor i Solna och har också kontor i Tampa i Florida, USA samt Bethesda i Maryland, USA. Per den 31 mars 2020 hade Koncernen 27 anställda varav 16 i Sverige och 11 i USA.

### Strategiska mål

Ovzons vision är att erbjuda mobilt bredband via satellit med högsta bandbredd genom de minsta terminalerna. Bolagets strategiska mål kan delas upp i tre faser:

#### *Idag – Tjänst baserad på leasad satellitkapacitet*

Ovzons nuvarande tjänst lanserades 2014 och baseras på inhyrd kapacitet från ett flertal externt ägda satelliter i kombination med Ovzon egna terminalteknologi och tjänsteerbjudande. För att utöka tjänsternas täckning och den totala tillgängliga bandbredden kommer Ovzon att efterhand leasa ytterligare satellitkapacitet.

#### *0–2 år – Tjänst baserad på egen satellit och leasad kapacitet*

Ovzons strategiska mål är att genom egendesignad satellit-teknologi, terminalteknologi och tjänsteerbjudanden erbjuda satellit-baserat bredband med högre prestanda än vad som är tillgängligt per dagen för Prospektet. Bolaget bedömer att Bolagets första egna satellit, Ovzon-3, kommer att öka tjänst-ens prestanda och möjliggöra ännu mindre terminaler, utökade täckningsområden och ökad tillgänglig bandbredd. Tillverkning av satelliten har påbörjats och uppskjutning förväntas ske under det andra halvåret 2021. Under 2019 tecknades ett flerårigt leveransavtal med IGC avseende tjänster på den egna satelliten Ovzon-3 för ett totalt värde om 56 MUSD.

#### *Inom 10 år – En flotta av egna satelliter*

Ovzons vision på lång sikt är att ha flera egna satelliter som möjliggör global räckvidd med egen satellit-teknologi, vilka skulle göra Ovzon till en ledande leverantör av satellitkommunikation. Ovzons plan är en successiv utbyggnad och Bolaget har så kallade banpositioner som säkerställer global framtida täckning. Bolaget har per dagen för Prospektet tio registrerade banpositioner hos ITU.

### Finansiella mål

Bolagets finansiella mål är att växa med stabil lönsamhet och positiva operationella kassaflöden samt att finansiera framtida satelliter genom en kombination av eget kapital och lån.

### Verksamheten

#### *Ovzons tjänsteutbud*

Ovzons nuvarande tjänsteutbud tillhandahålls genom leasing av kapacitet från befintliga satelliter. Leasingmodellen startade 2014 och Bolaget anser att denna modell bevisar att Ovzons teknologi och affärsmodell har flera konkurrensfördelar och egenskaper så som högre mobilitet, högre datahastigheter och högre länktillgänglighet till lägre priser än vad konkurrenter kan erbjuda.

Inom Ovzons nuvarande tjänsteutbud finns olika prissättningsmodeller. Tjänsten säljs som totallösning eller paket och omfattar terminaler, satellitkapacitet och hubbtjänster, nätverks-hantering och support. Bulk-kapacitet, det vill säga stora mängder bandbredd som vanligen tillhandahålls under ett års tid, står för 100 procent av Ovzons nettoomsättning och prissätts per GB, minut eller månad och faktureras månadsvis. Tjänsten är också förberedd för andra prissättningsmodeller, inklusive att fakturera användare per överförd gigabyte av data samt minutförsäljning. I allmänhet är marginalerna för denna försäljningsmodell högre än bulkförsäljningen, men insatserna för att öka användningen är också betydligt mer personalkrävande än att sälja bulk för längre perioder.

Ovzons tjänsteutbud säljs indirekt genom bulkkapacitet till det amerikanska försvarsdepartementet genom IGC. Bolaget ser också en möjlighet att sälja direkt till försvarskunder. Huvuddelen av de terminaler som ingår i erbjudandet har utvecklats av Ovzon. Utöver de terminaler som har utvecklats av Ovzon finns det också äldre kundterminaler som har modifierats särskilt för att användas tillsammans med Ovzons tjänster och som har fått ökad kapacitet.

### Ovzons T5-terminal – stor som en laptop



### Kundterminal tillverkad av en annan leverantör modifierad av Ovzon



Den satellitkapacitet som krävs för Ovzons utbud leasas från andra satellitoperatörer. Ovzon köper in bandbredd i MHz, vanligen i transponderblock med ett års löptid, vilket återspeglas i kundkontrakten. Satelliter har en begränsad livslängd och flera olika faktorer påverkar satelliters livslängd, däribland kvaliteten på deras konstruktion, hållbarheten hos deras komponenter, förmågan att behålla rätt banposition och kontrollera satellitens funktioner samt återstående bränslemängd efter uppskjutningen. För vidare information, se avsnittet "*Riskfaktorer – Satelliter som Bolaget tillhandahåller sina tjänster genom är föremål för betydande operationella risker i omloppsbanan vilka, om de inträffar, kan negativt påverka Bolagets intäkter, lönsamhet och likviditet*".

Tjänsten omfattar även gatewayviden av satellitlänken. Syftet med en gateway är att via satelliten ta emot och skicka signaler från och till användarterminalerna. Ovzon leasar sina gatewayanläggningar, en i Tyskland och en på Cypern. I leasingavtalet ingår stora antenner och radioutrustning i anslutning till antennen. Där ingår även utrymme och el till Ovzons egen utrustning för hubb och Network Management System ("NMS") som finns installerad på platsen. Dessutom ingår i leasingavtalet support dygnet runt avseende antennenproblem samt anslutning till backbone via fiber. Därigenom kan signaler överföras mellan gatewayanläggningen och kundernas kontor samt internet.



**Bild:** Gateway som leasas av Ovzon på Cypern.

### Ovzon-3-projektet

Bolaget planerar att skjuta upp den egna satelliten Ovzon-3 under det andra halvåret 2021. Den totala investeringen för Ovzon-3 förväntas uppgå till cirka 1 500 MSEK och innefattar finansiering, försäkring, tillverkning och uppskjutning av satelliten. Per den 31 mars 2020 uppgår Bolagets ackumulerade aktiverade kostnader, inklusive omräkningsdifferens, för Ovzon-3-projektet till totalt 645 MSEK. Under första kvartalet 2020 uppgick upp-arbetade kostnader och erlagda kostnader för Ovzon-3-projektet till 96 MSEK. Därutöver har Bolaget erlagt förbetalda transaktionsavgifter om 77 MSEK som, i enlighet med IFRS 9, inte kan redovisas som investering. Bolaget kommer under räkenskapsåret 2020, och fram till och med uppskjutningen av Ovzon-3 under andra halvåret av 2021, fullfölja de resterande investeringarna i Ovzon-3-projektet. Bolaget verkar för att knyta till sig kunder för försäljning av kapacitet från Ovzon-3 innan satelliten är tagen i bruk. Ovzon-3-projektet är föremål för ett flertal risker som kan uppkomma i projektet bland annat inom ramen för de delar som beskrivs nedan som investeringen är avsedd att täcka. För fullständig information avseende riskerna relaterade till Ovzon-3-projektet, se avsnittet "Riskfaktorer".

Ovzon hyr kapacitet från andra aktörers satelliter för Bolagets nuvarande kommunikationstjänster. Bolaget bedömer att den kommande första egna satelliten kommer att medföra en rad fördelar för Ovzons kunder:

#### 1. Ökad kontroll

Med en egen satellit kan Bolaget styra vilken del av jordytan kommunikationen ska täcka och bättre kundanpassa tjänsten. Genom att anpassa satelliten för Ovzons tjänst (bredband) och

teknologi är satelliten anpassad till kundernas behov. Ovzon kontrollerar utformningen av satelliten, teknologin ombord, regulatoriska frågeställningar samt eventuell förflyttning och styrning av satelliten i rymden.

#### 2. Snabbare tjänst

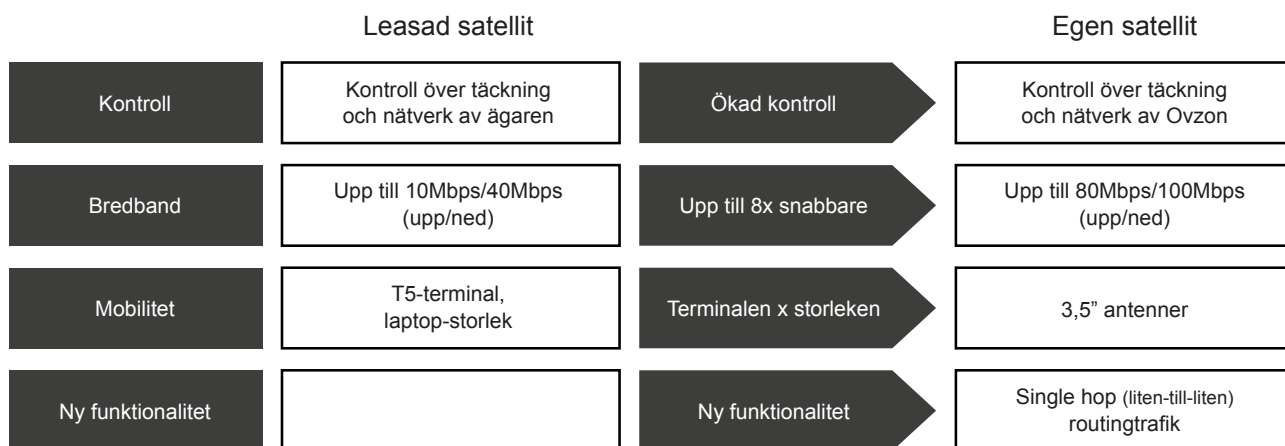
Ovzons bredbandstjänst är per dagen för Prospektet, enligt Ovzons bedömning, snabbare än närmaste konkurrent. Med en egen satellit kan hastigheten och styrkan i den erbjudna kommunikationen ökas ytterligare.

#### 3. Möjlighet till mindre terminaler

Bolagets T5-modell kan jämföras storleksmässigt med en laptop. Genom att Ovzon-3 bär på Bolagets teknologi och är anpassad efter Bolagets tjänst kan den terminal som kunden använder på marknaden minskas ytterligare och göras mer mobil, vilket är av yttersta vikt för Ovzons kundsegment.

#### 4. Ny funktionalitet

Med Ovzon-3 introducerar Ovzon sin egenutvecklade On Board Processor ("OBP") som fungerar som hjärnan i satelliten. OBP:n gör det möjligt att erbjuda ny funktionalitet, till exempel så kallad "single hop". Single hop innebär att användaren på marknaden kan kommunicera med en annan användare direkt via satelliten. Tidigare har användarna kommunicerat med varandra genom att signalen skickas till satelliten, som därefter studsas via en så kallade gateway på jordytan, upp till satelliten igen och ned till mottagaren. Genom single-hop behöver signalen inte längre studsas omvägen via en gateway, kommunikationen mellan användarna sker direkt via satelliten. Detta innebär att fördröjningen minskar, bandbredden ökar, säkerheten ökar och risken för störningar på signalen minskar.



Figuren är framtagen av Ovzon och är baserad på Bolagets egna bedömningar och uppskattningar.

Tillverkningen av Ovzons första egna satellit, Ovzon-3, inleddes under sommaren 2019. Att tillverka en ny och för Ovzon anpassad satellit kräver minutiösa förberedelser. Arbetet tillsammans med Maxar och Arianespace – två mycket erfarna partners för tillverkning och uppskjutning – går enligt plan och kan delas in i en handfull faser:

### 1. Planering, design och inköp

Även om Ovzon arbetat med designen av Ovzon-3 i flera år växlades arbetet upp under sommaren 2019, liksom planeringen för hela processen. Samtidigt inledde Maxar också inköp av komponenter till satelliten och tillverkning av delsystem. Denna inledande fas avslutades i januari-februari 2020 med en så kallad Preliminary Design Review (PDR). Tillsammans med partnern Maxar fastställdes därmed att den huvudsakliga designen uppfyller Ovzons alla krav.

### 2. Detaljerad design

I denna fas specificeras designen för alla delsystem och komponenter i detalj. Sammansättning och montering av delsystem inleds också. Därutöver utförs kvalifikationstester på delsystem och enheter. I denna fas ingår en så kallad Critical Design Review ("CDR"), vilken påbörjades under det första kvartalet 2020 med CDR på delsystemnivå och avslutas under sommaren 2020 med CDR på systemnivå.

### 3. Tillverkning, testning och verifikation

Sluttillverkning och sammansättning av alla delar av satelliten sker hos Maxar i Palo Alto i Kalifornien, USA. Komponenter och delar levereras från hela världen, bland annat Sverige där flera viktiga enheter har utvecklats. Sluttestning av funktionalitet, sammansättning och kvalitet sker hos Maxar som också verifierar att satelliten möter alla specificerade krav. I slutet av perioden genomförs en så kallad Pre-Shipment Review ("PSR").

### 4. Uppskjutning av satelliten

Efter PSR transporteras satelliten till satellituppskjutningsanläggningen i Franska Guyana i Sydamerika. Med tanke på satellitens storlek är transporten i sig komplicerad. Platsen för uppskjutningen är idealisk eftersom satelliten ska transporteras till en bana över ekvatorn. Uppskjutning är planerad till andra halvåret 2021. Satelliten skickas upp med raketerna Ariane 5 och släpps på en höjd av 250 km. Därifrån påbörjas satellitens resa till den bestämda banpositionen. Det kommer att ta ett antal månader för Ovzon-3 att komma i position. Satelliten kommer att förflytta sig med en raketmotor som använder sig av så kallad elektrisk framdrivning där en joniserad gas skjuts ut från motorn och ger upphov till en reglerbar dragkraft. Metoden med elektrisk framdrivning är mycket effektiv för sin vikt, vilket ger satelliten en lång livslängd och bra totalekonomi.

### 5. Satelliten på plats

När satelliten väl är på plats i sin banposition ska kommunikationssystemet, Ovzons unika OBP och annan funktionalitet testas. Testerna kallas In-Orbit-Tests ("IOT") och tar cirka en månad. Därefter är satelliten i bruk.

Parallellt med ovanstående faser genomförs planeringen avseende uppskjutningen med partnern Arianespace. Detta arbete inleddes 2019 och under första kvartalet 2020 startades en så kallad "mission analysis". Den omfattar beräkningar om vilken kurs och bana raketerna ska flyga i och var man ska släppa av satelliten.

Satellitens tyngd, styvhet och tyngdpunkt är viktiga parametrar i denna ekvation. Efter CDR uppdateras och färdigställs den så kallade "mission analysis".

### Finansiering

Ovzon-3 finansierades initialt i januari 2019 genom nyemission för befintliga aktieägare som tillförde Bolaget cirka 750 MSEK, före avdrag för emissionskostnader, tillsammans med en senior lånefacilitet om 60 MUSD och ett lånelöfte om 200 MSEK. Lånet i USD löper upp till sex år med en ränta på USD 3M LIBOR + 10% och har per dagen för Prospektet inte utnyttjats. Den seniora lånefaciliteten innehåller vissa villkor och åtaganden för projektfinansiering. Lånelöftet om 200 MSEK blev, i och med den Riktade Nyemissionen som genomfördes den 26 maj 2020, ersatt med eget kapital, se avsnittet "Bakgrund och motiv" för fullständig beskrivning av den Riktade Nyemissionen.

### Försäkring

Försäkringen som Bolaget har tecknat för Ovzon-3-projektet är konstruerad på ett sådant sätt att projektet täcks av försäkringen och medger att projektet kan genomföras en gång till i dess helhet om exempelvis raketuppskjutningen misslyckas. Försäkringen täcker tillverkningen av satelliten och tillhörande kostnader samt uppskjutningen och den tidiga fasen i bana då satelliten tar sig fram till rätt banposition och sedan testas. För fullständig information avseende riskerna relaterade till försäkringar för satelliter, se avsnittet "Riskfaktorer – Ovzon kan vara oförmöget att erhålla och behålla försäkringar för satelliter, och erhållna försäkringar kan vara otillräckliga och inte omfatta alla Ovzons förluster".

### Ovzons Ku-bandsfrekvenser

Det finns olika radiofrekvensband som används till satellitkommunikation, de vanligaste beskrivs närmare i avsnittet "Marknadsöversikt - Radiofrekvenser" ovan. Valet av frekvensband påverkar mängden bandbredd som blir tillgänglig för användaren och nivån på signaldämpning som orsakas av olika atmosfärska förhållanden. I allmänhet är den tillgängliga bandbredden högre på högre frekvenser, dvs. kortare våglängder. Radiosignalen är känsligare för bland annat regn vilket resulterar i större dämpning (när radiosignalerna absorberas till följd av regn, snö eller is i atmosfären) som i sin tur försämrar tjänstens tillgänglighet. Normalt ökar dock antennens storlek i samband med våglängden, vilket innebär att längre våglängd också innebär större antenn.

Ovzon använder ett delband av Ku-bandet, som kallas Appendix 30B, för sina tjänster. Appendix 30B är inte lika utnyttjat som det så kallade standard Ku-bandet som ligger i övre delen av Ku-bandet, eftersom det finns färre GEO-satelliter med kapacitet att sända och ta emot i frekvensbandet Appendix 30B, jämfört med antalet GEO-satelliter med kapacitet i standard Ku-bandet. Dessutom är dämpningen på grund av regn och atmosfärska störningar i Ku-bandet mycket mindre än i Ka-bandet, vilket påverkar tjänstens tillgänglighet och/eller terminalstorlekarna.

Appendix 30B är ett reglerat band där alla ITU:s medlemsstater har tilldelats en banposition med tillhörande nationell täckning. Dessa tilldelningar har prioritet över alla nya banpositioner som inte är tilldelade. Historiskt sett har Appendix 30B, på grund av den komplexa regleringen av bandet, använts i relativt begränsad

utsträckning. Efter ITU:s internationella radiokonferens 2007 ("WRC-07") reviderades Appendix 30B för att underlätta för nya och mer omfattande satellitsystem utöver tilldelningarna, varefter Ovzon ansökte om sin banposition 59,7°E.

I ITU:s frekvensallokeringsstabell är Appendix 30B delat mellan satellittjänster och fixerade markbundna radiolänkar (terrestriska mikrovågslänkar). ITU har satt upp rekommendationer för vilka effektnivåer som kan användas av satelliter och markterminaler för att säkerställa att de olika tjänsterna kan samoperera utan störningar. Ovzon följer dessa rekommendationer för såväl satellit som markterminaler.

Ovzons registrering av banpositionen 59,7°E gjordes genom Cyperns kommunikationsministerium och registreringsförfarandet för de övriga nio banpositionerna inleddes via PTS. Ovzon innehar en frekvenslicens från det cypriotiska kommunikationsministeriet för ensamrätt att använda frekvenserna runt 59,7°E i bandet Appendix 30B. Den löper ut år 2040 med möjlighet till förlängning. Skälet till att använda den cypriotiska förvaltningen var den strategiska placeringen och tillgängligheten på den cypriotiska tilldelningen. Efter översynen av Appendix 30B på WRC-07 kunde Ovzon istället använda den svenska förvaltningen, PTS, för sina övriga banpositioner. PTS utfärdar inga särskilda licenser för användning av frekvenser i ett svensktregistrerat satellitsystem.

#### Ovzons banpositioner

GEO-banan (geosynkron bana eller geostationär bana, enligt vad som beskrivs i avsnitt "Satelliters omloppsbanor (LEO, MEO och GEO)" ovan ligger cirka 36 000 km över ekvatorn. För en observatör från jorden ser alla GEO-satelliter ut att vara fixerade längs en båge över himlen. Andra satellitbanor är LEO och MEO (låg respektive medelhög bana över, vilka sträcker sig i ett höjdsnitt från 160 km över jordytan upp till strax under GEO-banan. De globala satellitnavigeringssystemen (GPS, GLONASS m.fl.) använder MEO-banan och den internationella rymdstationen ligger i en LEO-bana.

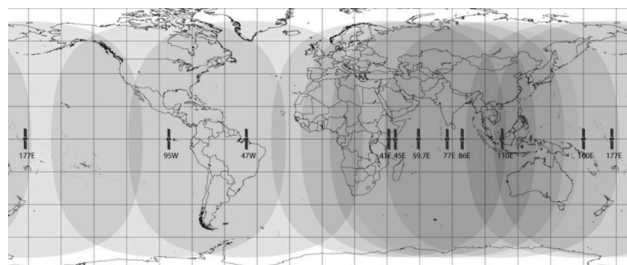
Ovzons nuvarande tjänsteerbjudande bygger på GEO-satelliter på grund av deras längre livslängd och större täckning, det lägre antalet satelliter och den mindre komplexiteten i satellitsystemet, jämfört med LEO eller MEO-system. Atmosfärisk bromsverkan, som leder till minskad hastighet på grund av kollisioner med gasmolekyler, och som en följd av det, minskad höjd, är lägre för ett objekt i GEO jämfört med LEO, vilket leder till lägre bränslekonsumtion och därmed en längre livslängd. Den normala livslängden för GEO-satelliter är runt 15–20 år, jämfört med cirka fem till tio år för LEO-satelliter.<sup>9</sup> GEO-banans höga höjd möjliggör global täckning, med undantag för polerna, med hjälp av enbart tre satelliter<sup>10</sup>, medan det för LEO-system krävs minst 50 satelliter för global täckning. Eftersom en LEO-satellit alltid rör sig i förhållande till jordens yta krävs det vidare en mer komplex konfiguration av sådana satelliter och den tillhörande markinfrastrukturen för att nå global täckning. Markterminalerna måste utrustas med sofistikerade antenner som kan följa en satellit i dess bana samt avancerade överlämningsmekanismer som kan hålla länken uppe då antennen pekar om mellan olika satelliter, allteftersom de passerar genom mark-

terminalens synfält. Ofta behövs flera markantennar för att åstadkomma detta. Till följd av den större komplexiteten och behovet av en återanvändning av frekvenserna är sannolikheten för störningar även större i ett LEO-nätverk. Fördelarna med ett LEO-nätverk är att radiovägarna färdas en kortare väg mellan markterminalerna och satelliterna samt att den minsta elevationsvinkeln kan göras relativt stor, medan signalerna från en GEO-satellit kan blockeras av stora byggnader eller träd.

Ovzons banpositioner är fördelade runt den geostationära banan för att möjliggöra global täckning, täckningen åskådliggörs grovt i bilden nedan. Tabellen i bilden visar banpositionerna, när första ansökan i respektive position blev registrerad samt via vilken administration registreringen utfördes. Bolaget bevakar dessa kontinuerligt och arbetar med att utveckla dem på lång och kort sikt för att säkerställa global täckning.

#### Nuvarande banpositioner med satellitanmälningar hos ITU från Ovzon

Registrerad position	Land för registrering
95° Väst	Sverige
47° Väst	Sverige
41° Öst	Sverige
45° Öst	Sverige
59,7° Öst	Cypern
77° Öst	Sverige
86° Öst	Sverige
110° Öst	Sverige
160° Öst	Sverige
177° Öst	Sverige



Banpositionerna och utformningen av Ovzons satellitnätverk togs fram av Ovzon, och anmäldes till ITU, via de cypriotiska och svenska behöriga myndigheterna. Samtliga registrerade satellitnätverk koordineras internationellt i enlighet med ITU:s radioreglemente och det är ITU som sköter registret över satellitsystemen. Ovzon har ett antal frekvenstilldelningar, för vilka den internationella koordineringsprocessen, i enlighet med ITU:s radioreglemente, ännu inte är komplett och/eller ännu inte har trätt i kraft. Koordineringsarbetet är en pågående process och ITU:s radioreglemente ger utrymme för en fortsatt koordinering efter att banpositionen har tagits

9) Se till exempel LEO-system som Iridium, O3b och Oneweb på Gunter's Space page <http://space.skyrocket.de/>.

10) Källa: "Extra-Terrestrial Relays — Can Rocket Stations Give Worldwide Radio Coverage?", Arthur C. Clarke, Wireless World, oktober 1945. Kan läsas på <http://clarkeinstitute.org/wp-content/uploads/2010/04/ClarkeWirelessWorldArticle.pdf>.

i bruk. För en beskrivning av förfarandet när en banposition tas i bruk, se vidare under "Regler och regelefterlevnad" nedan.

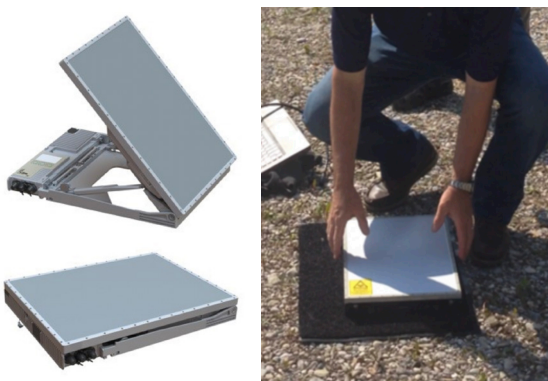
## Ovzons egna terminaler

Med sin erfarenhet av och kunskap om utveckling och integration av små terminaler är Bolaget väl rustat för att anta utmaningen att utveckla nästa generations terminaler, som är väl anpassade för de satelliter som används av Ovzon.

### T5-terminal (2014)

Ovzons T5-terminal introducerades 2014, då de första terminalerna levererades till kunderna. Det tidigare prototypkonceptet hade justerats något och utvecklats ytterligare för att integrera tripodfunktionen i terminalens bas. T5-terminalen har ett enklare användargränssnitt och inbyggt guidesystem, vilket gör det möjligt även för personal/användare utan särskild utbildning att snabbt ställa in antennen mot satelliten och automatiskt starta kommunikationen. Terminalen bärs i en vanlig datorväska eller ryggsäck. Måtten är exakt samma som för en Inmarsat BGAN Explorer terminal, dvs. 297/399/51 mm.

### Ovzons T5-terminal



**Bild.** Illustration av T5-terminalen när den är uppackad (vänster) och i hopfällt läge (mitten). Den högra bilden visar hopfällt läge innan den stoppas i en datorväska.

T5-terminalen är föremål för fortsatt utveckling och den fjärde reviderade versionen är per dagen för Prospektet under produktion. Framtida arbete med att utveckla T5-terminalen kommer fokusera på att ytterligare förenkla användningen och öka prestandan.

### COTM-terminaler och kundernas äldre/befintliga terminaler (2014)

Ovzons ledning har mångårig erfarenhet av att utveckla och använda Communications On-The-Move ("COTM")-terminaler. De COTM-terminaler som används i Ovzons tjänsteerbjudande har tillhandahållits av tredje-partstillverkare och har modifierats av Ovzon för att användas till Bolagets tjänster.

Utöver de terminaler som beskrivs ovan har kunderna även haft behov av att använda, och velat fortsätta använda, sina redan existerande terminaler med mer standardiserade storlekar och med

paraboldesign. Dessa terminaler har också modifierats för Ovzons tjänsteutbud så att datahastigheten har mångdubblats.

### Terminalutveckling

Ovzon fortsätter att satsa på att utveckla nya terminaler och terminalteknologi i syfte att förse användarna med ännu mindre terminaler, ännu bättre prestanda och en förenkling av användargränssnittet som ytterligare förhöjer användarupplevelsen.

Ovzons strategi är att utveckla antennteknik och andra kärnteknologier internt för att ha full kontroll över den immateriella äganderätten och förvärva en bred kunskapsbas som gör det möjligt att visa upp ny spetsteknologi för kunderna och skapa förutsättningar för att snabbt ta prototypidéer till produktion när kunderna efterfrågar nya lösningar och funktioner.

### Tillverkning av terminaler

Ovzon producerar per dagen för Prospektet den fjärde generationen av Bolagets T5-terminal. Terminalen har använts i krävande miljöer sedan 2014. Jämfört med terminaler som bygger på reflektorsystem är T5-terminalen, med sin antenndesign, en betydligt mer standardiserad produkt vad gäller produktionen. All elektronisk utrustning är integrerad och ansluten i en förseglad låda, där antennen utgör en del av själva lådan. I och med att det innebär mindre stränga krav på Bolagets produktionspartner är det möjligt för vanliga elektronik-tillverkare att åta sig produktionen av den här terminalen.

## Ovzons kundgrupper

Ovzon fokuserar på att utveckla och marknadsföra sina tjänster till myndigheter och försvar, media och ickestatliga organisationer ("NGO:er"), eftersom dessa kunder bedöms ha stort behov av hög bandbredd och kommunikationslösningar med stor mobilitet.

### Myndigheter och försvar

Enligt Euroconsult levererar fler än 20 kommersiella satelliter satellitkapacitet från de fyra stora operatörerna (Intelsat, SES, Eutelsat och Inmarsat) till olika statliga myndigheter och deras organisationer där det amerikanska försvarsdepartementet är en stor köpare. Merparten av kapaciteten leasas i övervakningssyfte för att stödja användningen av drönare, men användningsområdena omfattar även uppkoppling på militärbaser samt bredbandsuppkoppling för båtar och landfordon i fält.

*Exempel på kunder och potentiella kunder: USA:s försvarsdepartement, NATO, Storbritanniens försvarsdepartement, Frankrike, Tyskland, Svenska försvarsmakten.*

### Media

Mediaorganisationerna utgör sammantaget en av de största grupperna av användare av satellitkommunikation och använder både FSS och MSS för att sända radio, video/videosamtal och mellanlagrade videor och stillbilder av hög kvalitet direkt från fältet. Radio- och TV-bolag använder i huvudsak satellitkommunikation för att distribuera innehåll i direktsändningar såsom nyheter och sport.

*Exempel på potentiella kunder: TT, Associated Press, BBC, CNN, Sky News.*

### NGO:er

Kommunikation är avgörande för hjälporganisationer i nödsituationer/katastrofer där de bistår med logistik, räddning och första insatsresurser. Att säkerställa kommunikationen är vanligen en av de första prioriteringarna vid nödutryckningar, räddnings- eller hjälpsatser.

*Exempel på potentiella kunder: Läkare utan gränser, Röda korset, FN.*

### Leverantörer

Ovzon förlitar sig på ett nätverk av leverantörer som bedriver verksamhet främst i Europa och USA för leverans av de delar som krävs för tjänsten. Utöver leverantörer av satellitkapacitet har Ovzon även leverantörer för tillverkning och integration av T5-terminaler, komponenter, tillverkning, logistik, tillhandahållande av hårdvara, teleport- och fiberuppkoppling samt andra leverantörer för gateway- och nätverksdriftcenter.

Bolagets främsta leverantörer, vad gäller Ovzon-3, är Maxar och Arianespace för tillverkning respektive uppskjutning av Ovzon-3.

### Ovzons patentportfölj

Ovzon innehar ett flertal patent som avser Ovzons nuvarande tjänsteutbud. Dessutom innehar Ovzon även vissa förvärvade patent som främst avser tekniska aspekter på antenner.

Processen som tillämpats för patenten bygger på ansökan om globalt patentskydd följt av nationella ansökningar i USA, följt av Kanada och EU som andra och tredje ansökan. Samma process följdes för samtliga patent, därför de amerikanska ansökningarna i allmänhet har beviljats först.

### Forskning och utveckling

Ovzon har en gedigen vetenskaplig grund, många medarbetare har erfarenhet av patent och många av de anställda på Ovzons avdelning för teknik och utveckling i Solna har avlagt doktors-examen. Även Ovzons ledning har stor kompetens och erfarenhet av att utveckla nya system inom satellitkommunikation. Ovzon samarbetar med bolag, organisationer och universitet, främst i Europa och USA, i vissa specifika projekt.

Ovzons tjänst är utformad för att uppfylla ett flertal av kundernas krav som inkluderar mobilitet, små terminaler, hög datahastighet och hög länktillgänglighet. Utveckling inriktas huvudsakligen på att förbättra dessa egenskaper och därmed kundupplevelsen.

I utvecklingsarbeten ingår hela kommunikationskedjan från jord till satellit, uppdelad i olika områden, däribland terminaler, antenner, ombordprocessorer, samt system för upptäckt och reducering av interferens.

### Regler och regelefterlevnad

#### ITU:s koordineringsprocess för radiofrekvenser och banpositioner och tillhörande lagstiftning

En satellittjänst regleras av ett antal nationella och internationella regulatoriska myndigheter och lagstiftningen kan delas in i följande kategorier:

- banpositioner i rymden och tillhörande radiospektrum,
- uppskjutning och drift av satelliter,
- markinfrastruktur, och
- slutanvändarterminaler och telekommunikationstjänster.

ITU är FN:s särskilda organ för informations och kommunikationsteknik. ITU:s uppdrag är att säkerställa en rationell, jämlik, effektiv och ekonomisk användning av radiofrekvensspektrumet för samtliga radiokommunikationstjänster.

ITU Radiocommunication Sector ("ITUR") spelar en viktig roll i den globala hanteringen av radiofrekvensspektrumet och satellitbanor. ITUR hanterar registreringsprocesserna för rymdsystem och markstationer. Dess främsta uppgift är att hantera och publicera data samt att granska ansökningar om satellitsystem som skickas in av administrationer för inkluderande i de formella koordineringsprocesserna eller registrering i Master International Frequency Register.

I enlighet med radioreglementet skickar den som vill anmäla ett satellitsystem en beskrivning av frekvensband, banposition och övriga tekniska parametrar för satellitsystemet till ITU via en nationell tillsynsmyndighet. På Cypern utgör det cypriska ministeriet för transport, kommunikation och arbete den nationella tillsynsmyndigheten, och i Sverige utgörs den nationella tillsynsmyndigheten av PTS. ITU undersöker satellitsystemet i enlighet med principen "först till kvarn" och publicerar det tillsammans med en lista över satellitsystem som eventuellt kan påverkas. Satellitsystem som vill registrera frekvenser i Appendix 30B måste tas i bruk inom 8 år från det att anmälan skickats in till ITU genom att placera en satellit med kapacitet för att sända och/eller ta emot den angivna frekvensen vid banpositionen. Så länge satelliten stannar kvar i banpositionen behåller den sin regulatoriska status.

#### Ovzons tagande i bruk av banpositionen 59,7°E

Ovzon har tre satellitanmälningar i Appendix 30B för banpositionen 59,7°E. Nedre hälften av Ku-bandsdelen av Ovzons första och andra satellitanmälan togs i bruk i mars 2017 genom avtal med SES Astra S.A. avseende omlokalisering av en satellit till banpositionen 59,7°E. Delar av det övre bandet av Ovzons andra satellitanmälan togs i bruk i mars 2018 genom avtal med Eutelsat S.A. Efter att de två satellitanmälningarna tagits i bruk har satelliterna omlokaliseras och satellitanmälningarna legat i vila med bibehållen regulatorisk status i enlighet med ITU:s regler. Sedan mars 2020 har enligt avtal med Eutelsat S.A. en satellit omlokaliseras till 59,7°E och de två satellitanmälningarna har åter tagits i bruk.



### Ansvar för regelefterlevnad under Ovzons avtal om leasing av satellitkapacitet

För Ovzons nuvarande tjänster leasar Bolaget satellitkapacitet hos befintliga satelliter från andra satellitoperatörer och de regulatoriska ramarna för användningen av en satellit anges i leasingavtalet. Koordineringen av satelliter är därmed satellitoperatörernas ansvar.

### Lagstiftning för användningen av frekvenser från marken

På nationell nivå krävs en licens för användning av radiospektrum från markstationer och teleportar. För Ovzons nuvarande tjänster erbjudande vilar ansvaret för eventuella licenser gällande markinfrastrukturen för teleportrar på teleportoperatören.

Terminaloperatörerna kan behöva erhålla ett "typgodkännande", en uppsättning regulatoriska och tekniska krav, för de markterminaler som används tillsammans med satellitoperatörernas satelliter. Det är Ovzons ansvar att vid behov uppfylla kraven i typgodkännandet. För Ovzons nuvarande tjänster har gatewayantennerna typgodkännande, medan de tekniska kraven för användarterminalerna är inkluderade i kapacitetsavtalen för leasad satellitkapacitet.

## Koncern- och organisationsstruktur

### Allmän bolagsinformation

Ovzon AB (publ), org. nr. 559079-2650, är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Stockholms län, Solna kommun, som bildades i Sverige den 3 oktober 2016 och registrerades vid Bolagsverket den 7 oktober 2016. Bolagets företagsnamn och handelsbeteckning är Ovzon AB (publ) och dess verksamhet bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551).

Bolagets huvudkontor och besöksadress Anderstorpsvägen 10, 171 54 Solna. Bolaget kan nås på telefonnummer +46 8 508 600 60. Bolagets identifieringskod (LEI) är 549300U82F1HQRSTYZ66. Bolagets hemsida är [www.ovzon.com](http://www.ovzon.com). Observera att informationen på Bolagets hemsida inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning.

### Legal koncernstruktur

Bolaget är moderbolag i Koncernen, vilken per dagen för Prospektet består av nedanstående fyra dotterbolag i tre olika länder, Sverige, USA och Cypern. Verksamheten i moderbolaget Ovzon AB (publ) består enbart av koncernsamordnande uppgifter och tillgångarna består huvudsakligen av aktier och andelar i koncernföretag samt mellanhavanden hos koncernföretag. Koncernen är beroende av intäktströmmar som huvudsakligen härrör från dotterbolaget OverHorizon Communications Group LLC. Av följande tabell framgår Koncernens legala struktur.

Dotterbolag	Land	Aktier och röster
OverHorizon AB	Sverige	100%
OverHorizon OHO 1 Limited	Cypern	100%
OverHorizon Communications Group LLC	USA	100%
OverHorizon LLC <sup>1</sup>	USA	100%

1) OverHorizon LLC är ett dotterbolag till OverHorizon Communications Group LLC och ägs indirekt av Bolaget.

### Anställda

I tabellen nedan presenteras en översikt över Bolagets utveckling av medelantalet anställda per region och år från 1 januari 2018 till och med den 31 december 2019 samt antal anställda per region och år per 31 mars 2020 och 31 mars 2019.

Antal per region	31 mars		31 december	
	2020	2019	2019	2018
Sverige	16	11	13	10
USA	11	8	9	6
<b>Totalt</b>	<b>27</b>	<b>19</b>	<b>22</b>	<b>16</b>

### Finansiering av verksamheten

Ovzon finansierar sin verksamhet huvudsakligen genom försäljningen av Bolagets satellittjänster som under 2019 genererade en nettoomsättning om 231 642 TSEK.

Under 2019 startade Bolaget ett projekt för att bygga och skjuta upp en första egen satellit, Ovzon-3, för vilken uppskjutning är planerad till andra halvåret 2021. I januari 2019 genomförde Ovzon en företrädesemission som tillförde Bolaget cirka 750 MSEK före avdrag för emissionskostnader för att initialt finansiera Ovzon-3-projektet. I april 2019 tecknades två viktiga avtal med Intelsat; ett där Intelsat beställt tjänster av Ovzon för 520 MSEK på den kommande satelliten Ovzon-3 och ett annat som tillför Ovzon kapacitet på IS 39 – en ny Intelsat-satellit som sköts upp i bana i augusti 2019. I juli 2019 slutfördes finansieringen av Ovzon-3 genom en senior lånefacilitet om 60 MUSD som lämnades av Proventus Capital Partners och ett lånelöfte om 200 MSEK. Den seniora lånefaciliteten om 60 MUSD är per dagen för Prospektet inte utnyttjat. Lånelöftet om 200 MSEK har, i och med den Riktade Nyemissionen som genomfördes den 26 maj 2020, ersatts med eget kapital.

### Väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan 31 mars 2020 fram till dagen för Prospektet

Styrelsen för Bolaget beslutade den 29 april 2020 att, utöver Företrädesemissionen om cirka 154 MSEK, genomföra den Riktade Nyemissionen om 350 MSEK.

Ovzon-3 finansierades initialt i januari 2019 genom nyemission för befintliga aktieägare som tillförde Bolaget cirka 750 MSEK, före avdrag för emissionskostnader, tillsammans med en senior lånefacilitet om 60 MUSD och ett lånelöfte om 200 MSEK. Lånelöftet om 200 MSEK har på initiativ av långivarna ersatts av teckning av aktier som tillförs i Bolagets eget kapital genom den Riktade Nyemissionen som genomfördes den 26 maj 2020. Samma långivare har därtill förbundit sig att teckna sina respektive *pro rata*-andelar och garantera cirka 14 MSEK av Företrädesemissionen. Den seniora lånefaciliteten om 60 MUSD har per dagen för Prospektet inte utnyttjats.

Utöver ovanstående har inga väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur skett efter den 31 mars 2020 fram till dagen för Prospektet.

## **Investeringar**

### **Väsentliga pågående investeringar**

Utöver de väsentliga pågående investeringar hänförliga till Ovzon-3-projektet som beskrivs under avsnittet "*Verksamhetsbeskrivning - Ovzon-3-projektet*" har Bolaget, per dagen för Prospektet, inte några väsentliga pågående investeringar eller gjort några andra fasta åtaganden om väsentliga framtida investeringar.

### **Väsentliga investeringar sedan den 31 mars 2020 fram till per dagen för Prospektet**

Bolaget gör löpande investeringar i Ovzon-3-projektet. Bolaget har därutöver inte gjort några väsentliga investeringar sedan den 31 mars 2020 fram till per dagen för Prospektet.

# Redogörelse för rörelsekapital

Bolaget bedömer att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för Bolagets aktuella behov den kommande tolv månadersperioden med beaktande av den nuvarande affärsplanen.

# Risikfaktorer

*En investering i värdepapper är förenad med risk. I detta avsnitt beskrivs de riskfaktorer och viktiga omständigheter som anses väsentliga för Ovzons verksamhet och framtida utveckling. I enlighet med Prospektförordningen är de riskfaktorer som anges i detta avsnitt endast begränsade till sådana risker som bedöms vara specifika för Bolaget och/eller Bolagets aktier och som bedöms vara väsentliga för att en investerare ska kunna fatta ett välgrundat investeringsbeslut.*

*Ovzon har bedömt riskernas väsentlighet på grundval av sannolikheten för att riskerna realiserar och den potentiella omfattning av negativa konsekvenser som kan följa av att riskerna realiserar. Riskfaktorerna presenteras i ett begränsat antal kategorier vilka omfattar risker relaterade till Ovzons verksamhet, bransch, legala och regulatoriska risker, finansiella risker samt risker relaterade till Ovzons aktier och Företrädesemissionen. Riskfaktorerna som presenteras nedan är baserad på Bolagets bedömning och tillgänglig information per dagen för Prospektet. De riskfaktorer som per dagen för Prospektet bedöms vara mest väsentliga presenteras först inom varje kategori medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning. Finansiell information som presenteras inom parentes utgör jämförelseinformation för motsvarande period för räkenskapsåret 2018.*

## Risker relaterade till Bolagets verksamhet och bransch

### Ovzon är beroende av fortsatt samarbete med Intelsat General Corporation ("IGC") för att erbjuda Bolagets tjänster

Ovzon har, per dagen för Prospektet, i alla väsentliga avseenden, erbjudit Bolagets nuvarande tjänster till slutkunder genom en tredje part, IGC, som är ett helägt dotterbolag till den globala satellitoperatören Intelsat SA ("Intelsat"). Under räkenskapsåret 2019 bestod 100 procent av Bolagets nettoomsättning från försäljning till IGC som i sin tur levererar tjänster till flera olika organisationer inom det amerikanska försvarsdepartementet. Avtalet förnyas årligen. OverHorizon LLC:s tjänster tillhandahålls IGC genom ett masterserviceavtal ("MSA") som ingicks i september 2015 och löper tills vidare med ömsesidig uppsägningstid om 20 dagar. Ovzons avtal (genom OverHorizon LLC) med IGC ses över årligen i enlighet med villkoren i avtalet och förnyades under mars 2020. Kontraktet avser Ovzons satellitkommunikationstjänst för det andra halvåret av budgetåret 2020, fram till september 2020. Den totala ordervolymen för budgetåret är därmed cirka 20,6 MUSD. Den lägre volymen under andra halvåret beror på förändrade geografiska behov och budgetbegränsningar.

Intelsat offentliggjorde den 14 maj 2020 att bolaget har ansökt om företagsrekonstruktion och konkursskydd enligt amerikanska konkurslagen (Chapter 11) på grund av väsentligt försämrad finansiell ställning med anledning av Covid-19. IGC, som är Bolagets kontraktuella motpart, är dock inte föremål för företagsrekonstruktion eller konkurs. Det finns dock fortsatt en risk, för vilken sannolikheten bedöms som osäker, att avtalet med IGC avslutas eller inte förnyas i enlighet med villkoren, eller att IGC av någon anledning inte betalar Ovzon för de tjänster som Ovzon utför. Det finns också en risk, som Bolaget bedömer som låg, att Ovzon inte kan fortsätta att erbjuda sina tjänster på kort sikt eller överhuvudtaget och därmed inte kan uppfylla sina åtaganden gentemot IGC. Om Ovzon misslyckas med att uppfylla sina åtaganden av avtalet kan det medföra krav på skadestånd och/eller en försämrad affärsrelation eller att Ovzons renommé påverkas negativt. Det finns också en risk att Ovzon misslyckas med att erhålla nödvändiga Host Nation Agreement som efterfrågas av slutkunder, vilket skulle innebära en hög risk för uteblivna intäkter, kostnader

eller att tidskrävande åtgärder utförts utan framgång eller att ytterligare åtgärder behöver vidtas.

### Ovzon är beroende av tillgång till satellitkapacitet som tillhandahålls av tredje part

Ovzon är beroende av tillgång till satellitkapacitet från tredje part inom relevant frekvensband för att kunna erbjuda sina nuvarande kommunikationstjänster. Tredjepartssatelliterna måste tillhandahålla rätt täckning samt möta prestandakrav avseende sändning och mottagning för det aktuella kundbehovet. Ovzons förhyrda satellitkapacitet används för att tillhandahålla tjänster, framförallt till IGC. Under det andra kvartalet 2019 ingick Bolaget ett avtal med Intelsat om kapacitet på den nya satelliten Intelsat 39 (IS-39). Intelsat har dock inte, på grund av omständigheter som är utanför Bolagets kontroll, kunnat fastställa ett datum för när man kan börja leverera tjänsten inom den avtalade geografien.

Tillgången till lämplig satellitkapacitet från tredje part är knuten till vissa begränsningar samt vissa risker och osäkerheter, varav flera inte kan förutses och kanske inte täcks av Ovzons försäkringskydd. Utöver risker relaterade till uppskjutning av satelliter uppstår operativa risker när satelliter befinner sig i sin bana, däribland funktionsstörningar till följd av olika faktorer såsom fel från satellittillverkarnas sida, problem med satelliternas solpaneler, elsystem eller kontrollsystem och allmänna fel som beror på att satelliter används i rymden som är en mycket krävande miljö. Ovzon är beroende av att de externa satellitoperatörerna kan hantera och minimera dessa risker, däribland interferens från befintliga och framtida satelliter. Dessutom har satelliter en begränsad livslängd. Flera olika faktorer påverkar satelliters livslängd, däribland kvaliteten på deras konstruktion, hållbarheten hos deras komponenter, förmågan att behålla rätt banposition och kontrollera satellitens funktioner och återstående bränslemängd efter uppskjutningen. Samtliga satelliter från vilka Ovzon leasar kapacitet har en uppskattad livslängd på sju år eller längre.

Om någon av de satelliter som drivs av externa parter som Ovzon leasar kapacitet från av någon anledning skulle upphöra att fungera eller drabbas av funktionsstörningar, som t.ex. skador på solpaneler eller bränslesystemet, måste Ovzon ersätta den förlorade kapaciteten. Det finns en hög risk för att sådan ersättningskapacitet

inte är tillgänglig på kommersiellt tillfredsställande villkor, eller överhuvudtaget, och att uppkomna skador inte täcks fullt ut av Ovzons försäkringar. Om efterfrågan på Ovzons nuvarande tjänsteutbud däremot skulle öka skulle Ovzon behöva hyra ytterligare kapacitet. Om Ovzon inte kan hyra tillräckligt med kapacitet från externa satellitoperatörer för att tillgodose efterfrågan på det nuvarande tjänsteutbudet kan Ovzons intäkter påverkas negativt och dessutom kanske Ovzon inte kan tillvara ta nya affärsmöjligheter, vilket negativt kan påverka Ovzons tillväxtpotentialer.

#### **Bolagets verksamhet påverkas av utbrottet av Covid-19**

Utbrottet av det nya coronaviruset, Covid-19, under första kvartalet 2020 har inneburit kraftiga negativa effekter för hela världsekonomin och har som en konsekvens därav påverkat såväl stora som små företag, på ett eller annat sätt, inom många branscher och sektorer. Länders nedstängningar har en fundamentalt negativ påverkan på Koncernens bransch och försäljningskanaler, som i slutändan riskerar att påverka efterfrågan på Koncernens produkter och tjänster som en konsekvens av kunders minskade investeringar. Som en vidare konsekvens av Covid-19 har Bolaget påverkats i form av väsentligt minskade och försenade kommersiella aktiviteter i form av färre mässor och minskat resande för att möta potentiella kunder och demonstrera Bolagets tjänst. Därutöver ser Bolaget en förhöjd risk för potentiella störningar i leverantörskedjorna samt den finansiella stabiliteten hos Bolagets kunder och leverantörer, vilket skulle kunna påverka leveranstiden och kvalitén på komponenter. Vidare finns det en risk att välbefinnandet hos Bolagets medarbetare väsentligen kan försämrats vilket skulle kunna påverka den operationella verksamheten. Bolagets bedömning är att utbrottet av Covid-19 kortsiktigt kommer att påverka Koncernens omsättning och resultat negativt. Det råder därutöver en hög osäkerhet kring den fortsatta påverkan av Covid-19 och vilka konsekvenser spridningen därav i framtiden kan få, exempelvis genom en ny våg av smittspridning. Fortsatta eller förnyade restriktioner världen över kan innebära en hög risk för att Koncernens omsättning och resultat även får en långsiktig påverkan.

#### **Den globala marknaden för satellitkommunikation är mycket konkurrensutsatt**

Den övergripande satellitkommunikationsmarknaden kännetecknas av stor konkurrens med ett begränsat antal stora satellitoperatörer som samtliga innehar betydande marknadsandelar. Ovzon tillhandahåller satellitbaserade bredbandstjänster via användarvänliga, kompakta och lätta terminaler, som riktar sig till marknader och kunder i behov av hög kapacitet i kombination med mobilitet. Ovzon är per dagen för Prospektet föremål för konkurrens från ett flertal mycket stora och etablerade bolag som verkar som leverantörer inom kommunikationstekniksektorn på de olika marknader där Bolaget erbjuder sina tjänster. Ovzon bedömer att den närmsta konkurrerande tjänsten är Inmarsat BGAN:s mobila satellittjänst på grund av de likvärdiga storlekarna på terminalerna. Därtill finns ytterligare konkurrens inom fasta satellittjänster inklusive nya tjänster baserade på högkapacitetssatelliter såsom Intelsats EPIC och Inmarsats GlobalXpress. Kännetecknandet från Bolagets största konkurrenter är att de har större personella resurser än Ovzon. Det är troligt att Ovzon även i framtiden kommer att möta en allt större konkurrens från såväl befintliga som andra leverantörer inom vissa eller alla marknadssegment där Bolaget är verksam och även från nya typer av tjänster som kan konkurrera med Ovzons tjänstererbjudande. Konkurrenternas finansiella resurser kan möjliggöra

för konkurrenterna att bedriva nödvändiga forsknings- och utvecklingsprojekt under intensivare former eller under en längre period än vad Bolaget kan. Om konkurrenter inom Bolagets marknadssegment lyckas bättre med sina strategier än Bolaget utgör det en hög risk för en väsentlig negativ effekt på Bolagets marknadsposition.

#### **Ny teknik som lanseras av konkurrenter kan minska efterfrågan på Ovzons tjänster eller göra Bolagets teknik föråldrad**

Inom rymd- och kommunikationsindustrin görs snabba framsteg och nya tekniska innovationer tillkommer i snabb takt. Utöver konkurrens från nuvarande satellit- och marksystem kan Ovzon i framtiden komma att bli föremål för konkurrens från bolag som använder ny teknik och nya typer av satellit- och marksystem. Det kan exempelvis avse nya avancerade antensystem, förbättrade terminal tekniker som inte är tillgängliga för Ovzons frekvensband, billiga markantenssystem som kan lösa de nuvarande utmaningarna med att ta fram nya LEO-konstellationer och interferensdämpande system som skulle frigöra blockerade frekvensband för konkurrenter. Framsteg eller tekniska innovationer kan göra Bolagets befintliga teknik föråldrad eller mindre konkurrenskraftig genom att inte uppfylla slutanvändarnas behov på mer attraktiva eller kostnadseffektiva sätt. Om konkurrenter utvecklar effektivare system och teknik för de liknande produkter som Bolaget utvecklar genom större investeringar eller liknande kan det leda till ökad prispress, minskade marginaler och ökade kostnader för forskning och utveckling. Även om det är svårt för Bolaget att förutse i vilken omfattning sådana händelser kan inträffa som påverkar Bolaget skulle det kunna få en väsentlig negativ effekt på Bolagets marknadsposition.

#### **Misslyckade uppskjutningar eller andra skador på satelliter och andra händelser under uppskjutning kan medföra att tillgången till satelliter helt eller delvis förloras**

Satelliter är föremål för vissa risker hänförliga till misslyckade uppskjutningar. Misslyckade uppskjutningar medför betydande förseningar på grund av tiden som krävs för att anskaffa en ersättnings-satellit, som kan uppgå till 20 månader eller mer, eller erhålla andra uppskjutningsmöjligheter. Sådana betydande förseningar kan få en väsentlig negativ inverkan på Ovzons verksamhet, finansiella ställning och resultat. Därutöver kan betydande förseningar medföra att kunder som har köpt eller reserverat kapacitet på en satellit har rätt avsluta sitt avtal avseende sådan satellit. Det finns en risk att Ovzon inte kan inrymma berörda kunder på andra satelliter under tiden till dess att en ersättnings-satellit är tillgänglig. En kund som till följd av en misslyckad uppskjutning avslutar sitt avtal med Ovzon skulle innebära en hög risk för att Bolagets orderbok väsentligt minskar. Förseningar som orsakas av misslyckade uppskjutningar kan vidare komma att hindra Ovzon från att fullfölja nya affärsmöjligheter och underminera möjligheten att implementera affärsstrategier. Bäraraketer kan vidare komma att underprestera, varpå satelliten alltså kan tas i bruk genom användningen av dess drivsystem för att nå den eftersträvade omloppsbanan, vilket dock minskar dess livslängd. Om en misslyckad uppskjutning skulle inträffa, för vilken risken bedöms vara osäker, skulle Ovzon, om Ovzon är oförmögert att erhålla försäkringar för uppskjutningar på skäliga villkor, direkt drabbas av förluster för kostnaden för satelliten och därtill relaterade kostnader.

### **Ovzon kan vara oförmöget att teckna och behålla försäkringar för satelliter, och erhålla försäkringar kan vara otillräckliga och inte omfatta alla Ovzons förluster**

Priset på, villkoren för och tillgången till försäkringar har varit föremål för betydande fluktuationer. Kostnaden för försäkringar kan variera till följd av antingen satellitskador eller generella villkor i försäkringsbranschen. Försäkringar för satelliter kan fortsättningsvis vara otillgängliga på kommersiellt acceptabla villkor, eller överhuvudtaget. Utöver höga premier kan försäkringar vara förenade med höga självrisker, kortare försäkringsperioder och ytterligare andra undantag avseende satellitens funktion. Bristar i en eller flera satelliter och som inte täcks av någon försäkring kan få en väsentlig negativ inverkan på Ovzons finansiella ställning. Därutöver skulle högre premier öka kostnaderna och därigenom kunna få en väsentlig negativ inverkan rörelseresultatet.

Även om Ovzon tecknar försäkringar på en satellit som befinner sig i omloppsbana kommer försäkringskyddets omfattning inte omfatta samtliga förluster som kan komma att uppstå till följd av satellitskada. Försäkringar som Bolaget tecknar ersätter till exempel inte en eventuell utebliven vinst på grund av skadan. Gällande försäkring för satellit i omloppsbana innefattar särskilda undantag och betydande begränsningar som vanligtvis tillämpas i branschen vid tidpunkten för försäkringens tecknande, vilket kan komma att tillämpas även i eventuella framtida försäkringar. Sådana undantag omfattar vanligtvis förluster som hänför sig till krigshandlingar, uppror eller militära handlingar, konfiskering från regeringar med mera.

Om Ovzon skulle önska att skjuta upp en annan satellit för att ersätta en icke-fungerande operationell satellit skulle tidpunkten för sådan uppskjutning bero på leveranstidpunkten för sådan satellit och eventuella leverantörer av uppskjutningstjänsters åtaganden till andra satellitoperatörer. Försäkringar kan visa sig inte täcka uppkomna förluster eller försenade intäkter, avbrott i verksamheten eller förlorade affärsmöjligheter. Ovzon har även en ansvarsförsäkring gentemot tredje part. Denna försäkring kan vara otillräcklig för att täcka samtliga förluster som tredje part åsamkats på grund av satelliterna, och Ovzon kan i framtiden vara oförmöget att förnya sina ansvarsförsäkringar gentemot tredje part på skäliga villkor, eller överhuvudtaget. I det fall sådana händelser skulle inträffa kan det få en väsentlig negativ effekt på Koncernens finansiella ställning.

### **Ovzons upphandling av satelliter är föremål för risker kopplade till Bolagets leverantörer**

Ovzon upphandlar satelliter från externa leverantörer. Bolagets förmåga att fortsätta att identifiera och utveckla relationer med kvalificerade leverantörer som kan uppfylla Ovzons höga krav på kvalitet och behov av leverans i rätt tid och på ett effektivt sätt är viktigt för Ovzons verksamhet. Ovzon verkar i en bransch som präglas av stora investeringar i infrastruktur. Många bolag, bland dessa partners till Ovzon, är hårt skuldsatta och det kan inte uteslutas att dessa får finansiella problem om ränteläget och/eller gäldenärernas syn på deras återbetalningsförmåga ändras. Exempelvis offentliggjorde Intelsat, moderbolaget till Bolagets enda kund IGC, den 14 maj 2020 att bolaget har ansökt om företagsrekonstruktion och konkursskydd enligt amerikanska konkurslagen (Chapter 11) på grund av väsentligt försämrade finansiella ställning med anledning av Covid-19. IGC, som är Bolagets kontraktuella motpart, är dock inte föremål för företagsrekonstruktion eller konkurs.

Bolaget kan påverkas negativt av att leverantörer hamnar i ekonomiska trångmål, inte följer tillämplig lagstiftning eller etiska regler, saknar nödvändiga tillstånd och godkännanden, levererar produkter och/eller komponenter av bristande kvalitet eller har bristande transportkapacitet. Om Ovzon inte kan hitta och utveckla relationer med kvalificerade leverantörer som uppfyller Bolagets högt ställda krav, eller om Bolagets leverantörer levererar av bristande kvalitet, kan Ovzons satelliter påverkas negativt, vilket innebär en hög risk att väsentligt negativt inverka på Bolagets renommé och verksamhet.

I samband med upphandling av egna satelliter krävs normalt att Bolaget åtar sig att göra betydande förskottsbetalningar. Avtal som Bolaget ingår rör nominellt stora belopp och eventuella förskottsbetalningar kan således vara stora. Förskottsbetalningar exponerar Bolaget för en kreditrisk bestående av risken att avtalet inte fullgörs och att eventuella förskottsbetalningar därför inte kan återvinnas. Möjligheten att återfå förskottsbetalningar är beroende av de specifika avtalsvillkoren i varje enskilt fall och kan bero på den tid och de kostnader som Bolagets motpart har lagt ner för att utföra eller förbereda för de tjänster som avtalet avser. Behovet av nedskrivning prövas löpande. Om kreditrisken hos Bolagets leverantörer väsentligen förändras, eller att erlagda förskottsbetalningar inte kan återfås, finns det en hög risk att det kan få en väsentlig inverkan på Ovzons verksamhet och finansiella ställning.

### **Ovzons utveckling av egen OBP kan drabbas av förseningar**

Bolaget har sedan 2018 fokuserat på utvecklingen av en ny kommunikationsplattform, OBP, som inkluderar marksegment och en egen OBP som ska integreras ombord på Ovzon-3 och användas för att förse kunder med nya typer av tjänsteapplikationer. OBP:n gör det möjligt att erbjuda ny funktionalitet, till exempel så kallad "single hop". Single hop innebär att användaren på marken kan kommunicera med en annan användare direkt via satelliten. Om OBP:n inte levereras enligt plan kan det leda till förseningar i Ovzon-3-projektet. Om förseningarna blir långa kan Bolaget tvingas skjuta upp Ovzon-3 utan OBP:n ombord eller med en OBP som inte är fullt fungerande. Om marksegmentet inte är färdigt i tid kan även det leda till förseningar. Förseningar avseende OBP:n, oavsett vad dessa beror på, kan leda till att Ovzon-3-projektet försenas, vilket, om det inträffar, kan få en väsentlig negativ inverkan på Ovzons verksamhet och finansiella ställning.

### **Ovzons tjänster säljs indirekt till en enskild slutanvändare**

Genom Ovzons kundavtal med IGC erbjuder Bolaget sina nuvarande tjänster till en enskild slutanvändare, USA:s regering genom dess försvarsdepartement och andra departement och myndigheter. För räkenskapsåret 2019 var 100 procent av Ovzons nettoomsättning hänförliga till försäljning till IGC, som i sin tur levererar tjänster till flera olika organisationer inom det amerikanska försvarsdepartementet. Anslagen till försvarsprogram och andra program som beviljas av USA:s regering har historiskt sett varierat, och framtida utgiftsnivåer och beviljanden för programmen kan minska, vara oförändrade eller ändras till program inom områden där Ovzon inte erbjuder tjänster. I den mån USA:s regering och dess myndigheter minskar anslagen till externa satellittjänster i allmänhet eller till Ovzons tjänster i synnerhet, kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Ovzons intäkter och rörelsemarginaler.

För att minska Ovzons beroende av IGC och USA:s försvarsdepartement arbetar Bolaget med att bredda sin kundbas och utveckla nya segment för Bolagets tjänster, såsom t.ex. media-branschen. Om Ovzon inte lyckas attrahera och/eller behålla nya kunder eller slutanvändare inom befintliga eller nya kundsegment kan Ovzons tillväxt påverkas negativt, vilket i sin tur negativt kan inverka på Ovzons förmåga att genomföra sin strategi samt få en väsentlig negativ inverkan på Ovzons tillväxtutsikter och verksamhet.

**Satelliter som Bolaget tillhandahåller sina tjänster genom är föremål för betydande operationella risker i omloppsbanan vilka, om de inträffar, kan negativt påverka Bolagets intäkter, lönsamhet och likviditet**

Satelliter i omloppsbanan är föremål för betydande operationella risker. Dessa risker inkluderar funktionsstörningar (vanligtvis kallade anomalier), och andra operatörers satelliter, vilket kan bero på flera olika faktorer såsom brister hänförliga till satellittillverkarna, problem avseende satelliternas kraft eller styrsystem samt generella brister hänförliga till att hantera en satellit i rymden. Ovzon kan i framtiden komma att erfaras anomalier, både sådana som beskrivs ovan eller sådana som härstammar från andra system- eller komponentbrister. Om enskilda, eller en kombination av anomalier, inträffar kan det få en väsentlig negativ inverkan på Ovzons verksamhet och möjligheten att attrahera nya kunder. Anomalier kan även minska satelliternas förväntade livslängd och därmed minska de intäkter som Ovzon kunde ha haft med en sådan satellit, eller medföra ytterligare kostnader för tillhandahållande av ersättningssatelliter. Vidare kan förekomsten av framtida anomalier, för vilka sannolikheten för deras inträffande är osäker, få en väsentlig negativ inverkan på Ovzons möjligheter att försäkra satelliter på för Bolaget kommersiellt acceptabla villkor, eller överhuvudtaget.

Meteoroider utgör ett potentiellt hot för alla satelliter. Risken att en meteor skadar satelliter ökar betydligt när jorden passerar genom kometsvansar. Vidare kan ökad aktivitet från solen emellanåt utgöra ett potentiellt hot mot alla satelliter som befinner sig i omloppsbanan. Vissa avvecklade rymdfarkoster befinner sig i okontrollerade omloppsbanor som passerar det geostationära bältet vid olika tillfällen och utgör en fara för operativa satelliter, inklusive Ovzons satelliter. Om någon satellit till följd av elektrostatiska stormar (utbrott från solen), kollision med spillror i rymden, bristande funktionsförmåga eller annan händelse skadas, förloras eller förstörs medför det omfattande kostnader som, i det fall de inte täcks av försäkring, kan få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets fortsatta verksamhet.

**Ovzon har per dagen för Prospektet begränsad tillverkningskapacitet avseende terminaler och är beroende av externa tillverkare för delar av tillverkningen och monteringen**

Ovzon är beroende av externa tillverkare för delar av tillverkningen och monteringen av Ovzons T5-terminaler som används för att få tillgång till Bolagets tjänster. Det är dock Ovzon som utför underhåll och tester i Bolagets lokaler i Solna innan terminalerna skickas till kunderna. Med sitt nuvarande tillverkningssystem kan Ovzon leverera upp till fem terminaler i veckan. Om efterfrågan på T5-terminaler skulle öka avsevärt, för vilken sannolikheten bedöms vara osäker, finns det medel till hög risk att Ovzon inte skulle kunna möta denna efterfrågan med sitt nuvarande tillverknings-

system och skulle tvingas öka sitt beroende av externa tillverkare och andra tjänsteleverantörer.

**Ovzon kanske inte kan rekrytera och behålla nyckelpersoner eller kompetenta medarbetare som krävs för verksamheten**

Bolaget har som strategiskt mål att skjuta upp egna satelliter genom exempelvis Ovzon-3-projektet, vilket Bolaget inte tidigare har genomfört. Koncernen hade 27 anställda per den 31 mars 2020, där teknologisk kompetens och innovation är avgörande för Ovzons verksamhet och beror i hög grad på det arbete som utförs av tekniskt kompetenta medarbetare. Ovzon är dessutom beroende av att anställa och behålla personal som kan bygga upp och bibehålla kundkontakter, däribland med USA:s försvarsdepartement. Marknaden för dessa typer av medarbetare är konkurrensutsatt och det finns en risk att Ovzon kanske inte kan anställa och behålla dessa medarbetare. Om Ovzon inte kan locka till sig och behålla medarbetare med adekvat teknisk kompetens, däribland sådana som kan stödja utvecklingen och tillhandahållandet av tjänster med större bandbredd, och personal som kan bygga upp och bibehålla kundkontakter, kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Ovzons konkurrenskraft.

## Legala risker

**Ovzon är föremål för risker relaterade till regelefterlevnad inom Bolagets verksamhetsområden**

Ovzons verksamhet är föremål för regleringar. Att uppfylla lagar och förordningar innebär kostnader för Ovzon och bristande efterlevnad kan leda till böter för Ovzon och begränsa Ovzons förmåga att erbjuda nuvarande och nya tjänster. Vidmakthållande och utbyggnad av Ovzons verksamhet är bland annat beroende av förmågan att erhålla de frekvenslicenser och tillstånd som krävs i rätt tid, till rimliga kostnader och med godtagbara villkor. Ett sådant exempel är exempelvis upplänkningstillstånd för markterminaler i specifika länder. Om Ovzon exempelvis inte kan placera satelliter i hittills oanvända banpositioner inom vissa tidsfrister och på ett sätt som godkänns av ITU, och uppfyller nationella krav, kan Ovzon förlora rättigheterna och/eller förturen att använda dessa banpositioner, och banpositionerna med ITU-prioritet kan bli tillgängliga för andra satellitoperatörer. Förlusten av en eller flera banpositioner, eller att Ovzon inte lyckas koordinera med andra satellitoperatörer i närliggande banpositioner, kan få en negativ inverkan på Ovzons förmåga att implementera sin strategi.

Ovzon måste dessutom erhålla och behålla relevanta certifikat för att få sälja och operera sina terminaler på en viss marknad. Frekvensband är ofta delade mellan flera typer av tjänster – till exempel jordobservation, satellitkommunikation och terrestriella mikrovågslänkar – och olika nationella tillsynsmyndigheter kan välja att prioritera en viss tjänst framför andra inom sitt territorium, vilket kan försvåra tillståndsprocessen. Även det frekvensband som Ovzon använder är delat. Uteblivet erhållande eller förlust av sådana certifikat kan hindra Ovzon från att marknadsföra och sälja sina terminaler. Om Ovzon inte lyckas erhålla och behålla de certifikat som krävs kan det således få en negativ inverkan på Bolagets försäljning och intäkter.

De externa satellitoperatörer från vilka Ovzon hyr kapacitet för sin nuvarande tjänst är också föremål för regleringar. Ovzon

är beroende av att dessa operatörer och andra tjänsteleverantörer erhåller regulatoriska godkännanden. Om en extern satellitoperatör inte uppfyller de regulatoriska kraven, för vilken risken bedöms vara osäker, kan det, i det fall det inträffar, ha en väsentlig negativ inverkan på utförandet av Ovzons tjänster. Konventioner, lagar, policyer och förordningar som påverkar satellitbranschen förändras i takt med utveckling inom branschen, ny teknik eller politisk hänsyn. Lagstiftare, tillsynsmyndigheter och andra regleringsorgan, däribland ITU, kan i framtiden föreslå eller anta nya konventioner, lagar, policyer och förordningar eller ändra befintliga förordningar på en mängd områden som direkt eller indirekt påverkar Ovzons verksamhet. Ändringar av befintliga konventioner, lagar, policyer eller förordningar eller antagande av nya förordningar kan påverka förmågan att erhålla eller behålla de licenser och tillstånd som krävs från myndigheter.

## Finansiella risker

### Ovzon är exponerat för valutarisker

Valutarisk avser risk för påverkan på Koncernens resultat och finansiella ställning till följd av förändrade valutakurser. Valutarisk uppstår genom framtida affärstransaktioner, redovisade tillgångar och skulder samt nettoinvesteringar i utlandsverksamheter. Koncernens verksamhet bedrivs huvudsakligen i USA och Sverige samt till mindre del i Cypern. Försäljning av satellittjänster sker utslutande i USD. Tillhörande kapacitetskostnader är även de i USD. Av övriga rörelsekostnader exklusive avskrivningar uppkom 45 procent i USD och 55 procent i SEK för räkenskapsåret 2019. För en jämförelse kan nämnas att om USD/SEK i genomsnitt under 2019 varit tio procent lägre hade omsättningen minskat i motsvarande mån och rörelseresultatet hade minskat med 65 procent. Vidare ska noteras att Ovzon per dagen för Prospektet har utnyttjade kreditfaciliteter om 60 MUSD som ingicks under 2019. Förändringar i valutakursen USD/SEK ha en väsentlig negativ påverkan på Ovzons resultaträkning, balansräkning och kassaflöden.

### Ovzon är exponerat för finansieringsrisker

Finansieringsrisk motsvaras av att svårigheter kan föreligga att erhålla finansiering för verksamheten vid en given tidpunkt. Ovzon finansierar sin verksamhet huvudsakligen genom försäljningen av Bolagets satellittjänster, som under 2019 genererade en nettoomsättning om 231 642 TSEK, och med eget kapital som tillförts Bolaget bland annat genom företrädesemission om cirka 750 MSEK i januari 2019, den Riktade Nyemissionen samt Företrädesemissionen. Därutöver har Bolaget, för att finansiera Ovzon-3-projektet, tagit upp en senior lånefacilitet om 60 MUSD vilken per dagen för Prospektet inte har utnyttjats. Den seniora lånefaciliteten innehåller bland annat vissa åtaganden för projektfinansiering och stipulerar att Bolaget ska efterleva vissa så kallade finansiella kovenanter. Det finns en risk att Koncernen, när den seniora lånefaciliteten börjar utnyttjas, inte kan uppfylla dessa åtaganden eller efterleva de kovenanter som lånefaciliteten uppställer, vilket kan bero på omständigheter såväl inom som utom Bolagets kontroll. Detta kan medföra att långgivaren antingen kräver återbetalning av alla eller en del av Koncernens utestående skulder vid den aktuella tidpunkten och/eller beslutar att inte längre tillhandahålla lånefaciliteten, vilket i sin tur, kan ha en väsentlig inverkan på Bolagets rörelsekapital och finansieringsmöjligheter. I det fall långgivaren

skulle komma att kräva återbetalning och/eller inte längre möjliggöra för Bolaget utnyttja kapital under faciliteten skulle Bolaget behöva söka alternativa finansieringsmöjligheter vilket kan föranleda att finansieringsvillkoren väsentligen försämrats, eller att det inte alls kan ske på kommersiellt godtagbara villkor.

## Risker relaterade till Bolagets aktier

### Handeln i Bolagets aktie har varit, och kan framgent vara, inaktiv och illikvid och priset för aktien kan vara volatilt

Ovzons aktie handlas på Nasdaq First North Premier Growth Market som är en multilateral handelsplattform och tillväxtmarknad för små och medelstora företag. Det pris till vilket aktierna i Ovzon har handlats har i ett historiskt perspektiv varit volatilt. Därutöver har omsättningen i Bolagets aktie vid vissa perioder varit låg. Det högsta respektive lägsta pris till vilket aktien i Ovzon har handlats, baserat på de senaste tolv månaderna per dagen för Prospektet, uppgår till 84,40 SEK (20 februari 2020) respektive 37,50 SEK (19 mars 2020) per aktie. Omsättningen i och priset för Ovzons aktie har således historiskt varierat. Aktien har från tid till annan varit föremål begränsad handel och avståndet mellan köp- och säljkurser kan från tid till annan vara stort. Likviditeten i Bolagets aktie kan påverkas av ett antal olika interna och externa faktorer. Till de interna faktorerna hör bland annat förvärv av nya bolag och kvartalsvariationer. Till de externa faktorerna hör allmänna ekonomiska förhållanden, branschfaktorer, konjunktur samt ytterligare externa faktorer som till exempel utbrottet av Covid-19 som medfört högre volatilitet på världens aktiemarknader och som inte är relaterade till Bolagets verksamhetsutveckling. Det finns en risk att investerare förlorar hela eller delar av sin investering. Det finns också en risk att aktieägare inte har möjlighet att avyttra sitt innehav vid varje given tidpunkt då handeln framgent kan vara föremål för inaktivitet eller vara illikvid. Stora skillnader mellan köp- och säljkurser innebär vidare i allmänhet en högre transaktionskostnad för investerare och ökar risken för en volatil handel i Bolagets aktie.

### Större aktieägares inflytande och försäljning av aktier i Bolaget

Investment AB Öresund, Bure Equity och AFA Försäkring tillhör några av Bolagets större aktieägare vilka, före genomförandet av Företrädesemissionen, innehar cirka 14,3 procent, 13,7 procent respektive 11,1 procent av kapitalet och rösterna i Ovzon. Bland annat ovannämnda aktieägare kommer, även efter Företrädesemissionens genomförande, fortsatt ha möjlighet att utöva betydande inflytande över utgången i de ärenden som hänskjuts till Bolagets aktieägare för godkännande, inklusive val av styrelseledamöter och eventuella ökning av aktiekapitalet, samgåenden, konsolideringar eller försäljningar av samtliga, eller nästan samtliga, av Ovzons tillgångar. De större aktieägarnas intressen kan avvika från, eller konkurrera med, Bolagets eller andra aktieägares intressen, och det finns en risk att större aktieägare kommer att utöva sitt inflytande över Bolaget på ett sätt som inte ligger i övriga aktieägares intressen. Kursen för aktierna i Ovzon kan sjunka om det sker en omfattande försäljning av aktier i Bolaget, särskilt försäljningar från Ovzons styrelseledamöter, ledande befattningshavare och större aktieägare, eller när ett större antal aktier säljs. Försäljningar av stora mängder aktier från de större aktieägarna, eller uppfattningen om att sådan försäljning kommer att ske, kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets aktiekurs.



#### **Bolaget har historiskt inte beslutat om utdelning och har inte för avsikt att lämna utdelning inom överskådlig framtid**

Bolaget har inte antagit någon utdelningspolicy och har historiskt inte lämnat någon utdelning och avser inte lämna någon utdelning inom överskådlig framtid. Bolagets resultat efter skatt uppgick för räkenskapsåret 2019 till 29 230 TSEK (-25 640). Först när Bolaget uppnår stabil lönsamhet kommer förslag om utdelning till aktieägarna att ske. Möjligheten för Ovzon att i framtiden betala utdelningar beror på ett antal olika faktorer, såsom framtida intäkter, finansiell ställning, kassaflöden, behov av rörelsekapital, kostnader för investeringar och andra faktorer. Ovzon kan komma att sakna tillräckligt med utdelningsbara medel och Bolagets aktieägare kan komma att inte besluta om att betala utdelningar.

#### **Risker relaterade till Företrädesemissionen**

##### **Ersättningen vid eventuell försäljning av teckningsrätter på marknaden kan komma att understiga den ekonomiska utspädningen**

I det fall befintliga aktieägare inte avser att utnyttja eller sälja sina teckningsrätter i Företrädesemissionen kommer teckningsrätterna att förfalla och bli värdelösa, vilket medför utebliven ersättning för innehavaren. Som en konsekvens därav kommer sådana aktieägares proportionella ägande och rösträtt i Ovzon att minska. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med upp till cirka 8 procent. I det fall en aktieägare väljer att sälja sina teckningsrätter, eller om dessa teckningsrätter säljs å aktieägarens vägnar (t.ex. genom förvaltare), finns det en risk att den ersättning aktieägaren erhåller för teckningsrätterna på marknaden inte motsvarar den ekonomiska utspädningen i aktieägarens ägande i Ovzon efter att Företrädesemissionen har genomförts.

##### **Det finns en risk att en aktiv handel i teckningsrätter och BTA inte utvecklas och att tillräcklig likviditet inte kommer att finnas**

Teckningsrätter och BTA kommer att handlas på Nasdaq First North Premier Growth Market under perioden från och med den 2 juni 2020 till och med den 12 juni 2020 respektive 23 juni 2020. Mot bakgrund av den historiska volatiliteten och den varierande omsättningen i Bolagets aktie, som beskrivs i risken "*Handel i Bolagets aktie har varit, och kan framgent vara, inaktiv och illikvid och priset för aktien kan vara volatil*" ovan, finns det följaktligen även en risk att en aktiv handel i teckningsrätter eller BTA inte heller kommer att utvecklas på Nasdaq First North Premier Growth Market eller att tillfredställande likviditet inte kommer att finnas tillgänglig under teckningsperioden vid den tidpunkt som sådana värdepapper handlas. Priset på Ovzons teckningsrätter och BTA kan fluktuera under Företrädesemissionen (och vad avser de Nya Aktierna, även efter Företrädesemissionen har genomförts). Priset på Ovzons aktier kan falla under teckningskursen som satts för teckning av Nya Aktier. En allmän nedgång på aktiemarknaden eller en snabb avmattning i konjunkturen skulle även kunna sätta Bolagets aktiekurs under press utan att detta har orsakats av Ovzons verksamhet.

#### **Teckningsförbindelser, avsiktsförklaring och garantiåtaganden avseende Företrädesemissionen är ej säkerställda**

Staffan Persson, Erik Åfors och Fjärde AP-fonden – samt vissa av Bolagets övriga större befintliga ägare, däribland Investment AB Öresund, Bure Equity AB, AFA Försäkring och Stena, har åtagit sig att teckna sina respektive *pro rata*-andelar av Företrädesemissionen. Därtill har Handelsbanken Fonder kommunicerat sin avsikt att teckna sin *pro rata*-andel av Företrädesemissionen. Teckningsförbindelserna och avsiktsförklaringen uppgår till totalt cirka 99 MSEK motsvarande cirka 64 procent av Företrädesemissionen. Utöver ovan nämnda teckningsåtaganden och avsiktsförklaringen har Staffan Persson, Erik Åfors och Fjärde AP-fonden, samt Investment AB Öresund och Bure Equity AB ingått garantiåtaganden med förbehåll för sedvanliga villkor som tillsammans uppgår till cirka 56 MSEK, motsvarande cirka 36 procent av Företrädesemissionen. Företrädesemissionen är därmed fullt garanterad genom ovan nämnda teckningsåtaganden, avsiktsförklaring och emissionsgarantier.

Teckningsförbindelserna, avsiktsförklaringen och garantiåtagandena är dock ej säkerställda, innebärande att det inte finns säkerställt kapital för att fullfölja gjorda åtaganden. Följaktligen finns det en risk att de som lämnat teckningsförbindelser, avsiktsförklaring och garantiåtaganden inte kommer att kunna uppfylla dessa, vilket skulle inverka väsentligt negativt på Ovzons möjligheter att med framgång genomföra Företrädesemissionen.

# Information om Bolagets aktier

## Allmän information

Företrädesemissionen avser teckning av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare i Ovzon AB (publ). Aktierna i Bolaget har ISIN-kod SE0010948711 och emitteras i enlighet med svensk lagstiftning och i svenska kronor. Teckningskursen i Företrädesemissionen uppgår till 40 SEK per aktie.

## Vissa rättigheter förenade med aktierna

Aktierna som omfattas av Företrädesemissionen är av samma slag. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Aktierna i Företrädesemissionen är fritt överlåtbara.

### Rösträtt

Varje aktie berättigar till en röst på bolagsstämmor och varje aktieägare är berättigad till ett antal röster motsvarande innehavarens antal aktier i Bolaget.

### Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller kvittningsemision har aktieägarna som huvudregel enligt aktiebolagslagen (2005:551) företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen.

### Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till vinstutdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning i aktiebolag fattas av bolagsstämman. Rätt till vinstutdelning tillfaller den som på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Vinstutdelning utbetalas normalt till aktieägarna som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägarna inte kan nås genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende vinstutdelningsbeloppet under en tid som begränsas genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller vinstutdelningsbeloppet Bolaget.

Det finns inga restriktioner avseende rätten till vinstutdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kpong-skatt.

### Tillämpliga regler vid uppköpserbudanden m.m.

I händelse av att ett offentligt uppköpserbudande skulle lämnas avseende aktierna i Ovzon när aktierna är upptagna till handel på Nasdaq First North Premier Growth Market tillämpas för sådant erbjudande, per dagen för Prospektet, Takeoverregler för vissa handelsplattformar ("Takeoverreglerna").

Om styrelsen eller verkställande direktören i Ovzon, på grund av information som härrör från den som avser att lämna ett offentligt uppköpserbudande avseende aktierna i Bolaget, har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats, får Ovzon enligt Takeoverreglerna endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försäkra förutsättningarna för erbjudandets lämnande eller genomförande. Bolaget får oaktat detta söka efter alternativa erbjudanden.

Under ett offentligt uppköpserbudande står det aktieägarna fritt att bestämma huruvida de önskar avyttra sina aktier i det offentliga uppköpserbudandet. Efter ett offentligt uppköpserbudande kan den som lämnat erbjudandet, under vissa förutsättningar, vara berättigad att lösa in resterande aktieägares aktier i enlighet med reglerna om tvångsinlösen i 22 kap. aktiebolagslagen (2005:551).

Aktierna i Ovzon är inte föremål för något erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Inga offentliga uppköpserbudanden har heller lämnats avseende aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår.

### Central värdepappersförvaring

Aktierna i Ovzon är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register hanteras av Euroclear Sweden AB, Box 7822, 103 97 Stockholm. Aktierna är registrerade på person. Inga aktiebrev har utfärdats för Bolagets aktier.

### Beslut avseende Företrädesemissionen

Styrelsen i Ovzon beslutade den 29 april 2020, under förutsättning av extra bolagsstämmans efterföljande godkännande, att genomföra en nyemission om totalt 3 853 724 aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Styrelsens beslut om nyemission godkändes vid en extra bolagsstämma den 18 maj 2020. De Nya Aktierna som omfattas av Företrädesemissionen kommer att emitteras med stöd av dessa beslut.

### Registrering av Företrädesemissionen hos Bolagsverket

Den planerade tidpunkten för registrering av Företrädesemissionen hos Bolagsverket är i slutet av juni 2020. Den angivna tidpunkten är preliminär och kan komma att ändras.

### Skattefrågor i samband med Företrädesemissionen

Investorare i Företrädesemissionen bör uppmärksamma att skattelagstiftningen i investerarens medlemsstat och Bolagets registreringsland som är Sverige kan inverka på eventuella inkomster från värdepapperna. Investorare uppmanas att konsultera dennes oberoende rådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppstå i samband med en investering i Bolaget med anledning av Företrädesemissionen.

# Om Företrädesemissionen samt villkor och anvisningar

## Företrädesemissionen

Företrädesemissionen omfattar aktier i Ovzon till ett belopp om högst 154 148 960 SEK genom utgivande av högst 3 853 724 aktier i Bolaget. De som på avstämningsdagen den 29 maj 2020 är registrerade som aktieägare i den av Euroclear för Ovzons räkning förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna Nya Aktier i förhållande till det antal aktier innehavaren äger på avstämningsdagen.

## Företrädesrätt till teckning av Nya Aktier

Den som på avstämningsdagen den 29 maj 2020 är införd i den av Euroclear för Ovzons räkning förda aktieboken har företrädesrätt att teckna Nya Aktier i Företrädesemissionen i relation till tidigare innehav.

## Teckningsrätter

En (1) befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen den 29 maj 2020 berättigar till en (1) teckningsrätt. Elva (11) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) Ny Aktie.

## Teckningskurs

De Nya Aktierna emitteras till en teckningskurs om 40 SEK per Ny Aktie. Courtaget utgår ej.

## Utspädning

För befintliga aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen uppkommer en utspädningseffekt om cirka 8 procent av aktierna och rösterna i Bolaget. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen har möjlighet att kompensera sig för den ekonomiska utspädningseffekten genom att sälja sina teckningsrätter.

## Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 29 maj 2020. Aktierna i Bolaget handlades inklusive rätt att erhålla teckningsrätter till och med den 27 maj 2020. Aktierna i Bolaget handlades exklusivt rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen från och med den 28 maj 2020.

## Teckningsperiod

Teckning av de Nya Aktierna med stöd av teckningsrätter ska ske genom betalning under tiden från och med den 2 juni 2020 till och med den 16 juni 2020. Under denna period kan också anmälan om teckning av aktier göras utan stöd av teckningsrätter. Styrelsen för Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningsperioden vilket, om det blir aktuellt, kommer att offentliggöras av Bolaget via pressmeddelande senast den 16 juni 2020. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på Ovzons hemsida, [www.ovzon.com](http://www.ovzon.com).

## Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på Nasdaq First North Premier Growth Market under perioden från och med den 2 juni 2020 till och med den 12 juni 2020. Carnegie och värdepappersinstitut

med erforderliga tillstånd står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter. ISIN-koden för teckningsrätterna är SE0014401493. Teckningsrätterna är fritt överlåtbara.

## Ej utnyttjade teckningsrätter

Teckningsrätter som ej sålts senast den 12 juni 2020 eller utnyttjats för teckning av aktier senast den 16 juni 2020, kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av teckningsrätter.

## Emissionsredovisning

### Direktregistrerade aktieägare

Förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi skickas till de aktieägare, eller företrädare för aktieägare, i Bolaget som på avstämningsdagen den 29 maj 2020 var registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antal erhållna teckningsrätter och det hela antal aktier som kan tecknas. Någon separat VP-avi som redovisar registrering av teckningsrätter på aktieägarens VP-konto kommer inte att skickas ut. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken förda särskilda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte emissionsredovisning utan meddelas separat.

### Förvaltarregistrerade innehav

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare, erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Anmälan om teckning och betalning ska i stället ske i enlighet med anvisning från respektive förvaltare.

### Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Tilldelning av teckningsrätter och utgivande av Nya Aktier vid utnyttjande av teckningsrätter till personer som är bosatta utanför Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder, se vidare avsnittet "Viktigt information till investerare". Med anledning härav kommer, med vissa undantag, aktieägare som har sina befintliga aktier direktregistrerade på VP-konton och har registrerade adresser i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea, USA eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller åtgärder än de som följer av svensk rätt, inte att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton eller tillåtas teckna Nya Aktier. De teckningsrätter som annars skulle ha registrerats för dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer inte att utbetalas.

## Teckning av Nya Aktier med stöd av teckningsrätter

Teckning av Nya Aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom betalning under perioden från och med den 2 juni 2020 till och med den 16 juni 2020. Efter teckningsperioden utgång blir utnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Efter den 16 juni 2020 kommer ej utnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från innehavarens VP-konto.

För att inte värdet av teckningsrätterna för att teckna Nya Aktier ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- sälja de teckningsrätter som inte utnyttjats senast den 12 juni 2020, eller
- utnyttja teckningsrätterna för att teckna Nya Aktier senast den 16 juni 2020, eller enligt instruktioner från respektive förvaltare.

En teckning av Nya Aktier med stöd av teckningsrätter är oåterkallelig och tecknaren kan inte återta eller ändra sådan teckning av Nya Aktier.

#### Direktregistrerade aktieägare bosatta i Sverige

Teckning av Nya Aktier med stöd av teckningsrätter sker genom kontant betalning, antingen genom att använda den förtryckta bankgiroavin eller genom användning av särskild anmälningssedel, med samtidig betalning enligt något av följande alternativ:

- bankgiroavin ska användas om samtliga teckningsrätter enligt emissionsredovisningen från Euroclear ska utnyttjas. Inga tillägg eller ändringar kan göras på bankgiroavin, och
- anmälningssedeln märkt "*Teckning med företrädesrätt*" ska användas om teckningsrätter köpts, sålts eller överförts från annat VP-konto, eller av annan anledning ett annat antal teckningsrätter än det som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen ska utnyttjas för teckning av Nya Aktier. Samtidigt som den ifyllda anmälningssedeln skickas in ska betalning ske för de tecknade aktierna, vilket ska ske på samma sätt som för andra bankgirobetalningar, till exempel via internetbank, genom girering eller på bankkontor. Vid betalning måste VP-kontonummer där teckningsrätterna innehas anges.

Anmälningssedel enligt ovan kan beställas från Carnegie under kontorstid på telefon 08-5886 94 83 eller laddas ner från Carnegies hemsida [www.carnegie.se](http://www.carnegie.se). Anmälningssedel och betalning ska vara Carnegie tillhanda senast kl. 15.00 den 16 juni 2020.

#### Direktregistrerade aktieägare ej bosatta i Sverige berättigade att teckna Nya Aktier med stöd av teckningsrätter

Direktregistrerade aktieägare som är berättigade att teckna nya aktier med stöd av teckningsrätter samt inte är bosatta i Sverige, inte föremål för de restriktioner som beskrivs ovan under rubriken "*Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner*" och som inte kan använda den förtryckta bankgiroavin, kan betala i svenska SEK genom bank i utlandet i enlighet med instruktionerna nedan:

Carnegie Investment Bank AB (publ)  
Transaction Support  
SE-103 38 Stockholm, Sverige  
SWIFT adress: ESSESESS  
IBAN: SE3850000000052211000363  
Bankkontonummer: 5221 10 003 63

Vid betalning måste tecknarens namn, adress, VP-kontonummer och referens från emissionsredovisningen anges. Sista dag som betalningen ska vara mottagaren tillhanda är den 16 juni 2020.

Om teckning avser ett annat antal aktier än vad som framgår av emissionsredovisningen ska istället "*Teckning med företrädesrätt*" användas, vilken kan beställas från Carnegie under kontorstid på telefon 08-5886 94 83 eller laddas ner på Carnegies hemsida [www.carnegie.se](http://www.carnegie.se). Betalningen ska ske enligt ovan angiven instruktion med VP-kontonummer där teckningsrätterna innehas som referens. Anmälningssedeln (enligt adress ovan) och betalningen ska vara Carnegie tillhanda senast kl. 15.00 den 16 juni 2020.

#### Förvaltarregistrerade tecknare

Innehavare av depå hos förvaltare som önskar teckna Nya Aktier med stöd av teckningsrätter måste anmäla sig för teckning i enlighet med instruktion från sin eller sina respektive förvaltare.

#### Teckning av Nya Aktier utan stöd av teckningsrätter

Teckning av Nya Aktier kan även göras utan stöd av teckningsrätter.

#### Direktregistrerade aktieägare och övriga

Anmälan om teckning av Nya Aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på därför avsedd anmälningssedel, benämnd "*Teckning utan stöd av teckningsrätter*". Det är tillåtet att ge in fler än en anmälningssedel, varvid dock endast den senast daterade anmälningssedeln kommer att beaktas.

Om anmälan avser annan person än undertecknaren ska även en särskild blankett "*Förmyndare och fullmaktshavare*" fyllas i och skickas tillsammans med anmälningssedeln "*Teckning utan stöd av teckningsrätter*".

Anmälningssedlar och blanketter kan erhållas från något av Carnegies kontor i Sverige eller laddas ned från Carnegies hemsida, [www.carnegie.se](http://www.carnegie.se), samt från Ovzons hemsida, [www.ovzon.com](http://www.ovzon.com). Anmälningssedel kan skickas per post till Carnegie Investment Bank AB, Transaction Support, 103 38 Stockholm eller lämnas till något av Carnegies kontor i Sverige. Anmälningssedeln måste vara Carnegie, Transaction Support, tillhanda senast kl. 15.00 den 16 juni.

#### Förvaltarregistrerade aktieägare

Depåkunder hos förvaltare som önskar teckna Nya Aktier utan stöd av teckningsrätter måste anmäla sig för teckning till och i enlighet med instruktioner från sin eller sina förvaltare, som även kommer att hantera besked om tilldelning eller andra frågor.

#### Legal Entity Identifier (LEI-nummer)

Från och med den 3 januari 2018 behöver alla juridiska personer en global identifieringskod, en så kallad Legal Entity Identifier (LEI), för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. För att äga rätt att delta i Företrädesemissionen och tilldelas Nya Aktier som tecknas utan stöd av teckningsrätter måste du som juridisk person inneha och uppge ditt LEI-nummer.

#### Betalda tecknade aktier (BTA) och handel i BTA

Efter teckning och erlagd betalning kommer Euroclear att sända ut en VP-avi som en bekräftelse på att BTA bokats in på tecknarens VP-konto.

De Nya Aktierna kommer att bokföras som BTA på VP-kontot till dess att registreringen av Företrädesemissionen skett vid Bolagsverket. Därefter kommer BTA att bokas om till aktier vilket beräknas ske omkring den 29 juni 2020 utan särskild avisering från Euroclear. Depåkunder hos förvaltare erhåller BTA och information i enlighet med respektive förvaltares rutiner. BTA kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Premier Growth Market från och med den 2 juni 2020 till och med den 23 juni 2020. Carnegie och övriga värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst med förmedling och köp av BTA. ISIN-koden för BTA för aktier är SE0014401501.

### **Tilldelning av Nya Aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter**

Om inte samtliga Nya Aktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen besluta om tilldelning av Nya Aktier utan stöd av teckningsrätter. Tilldelning kommer då att ske enligt nedan prioriteringsordning:

- I *första hand* att ske till de personer som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter och som tecknat Nya Aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning ska tilldelning ske i förhållande till antalet utnyttjande teckningsrätter, och i den mån detta inte kan ske ska tilldelning ske genom lottnings.
- I *andra hand* till övriga som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter och, vid överteckning, i förhållande till det antal Nya Aktier som anges i respektive teckningsanmälan, och i den mån detta inte kan ske ska tilldelning ske genom lottnings.
- *Slutligen* ska tilldelning av resterande aktier ske till de investerare som lämnat emissionsgarantier i enlighet med villkoren för respektive emissionsgarants emissionsgaranti.

Som bekräftelse på tilldelning av Nya Aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter kommer avräkningsnota skickas till tecknaren omkring den 18 juni 2020. Förvaltarregistrerade aktieägare erhåller besked om tilldelning i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Inget meddelande kommer att skickas till tecknare som inte erhållit någon tilldelning. Tecknade och tilldelade Nya Aktier ska betalas kontant i enlighet med instruktionerna på avräkningsnotan som skickas till tecknaren.

- Efter att betalning av tecknade och tilldelade Nya Aktier skett och de Nya Aktierna har registrerats hos Bolagsverket kommer Euroclear att sända ut en avi som bekräftelse på att de Nya Aktierna bokats in på VP-kontot. Tecknaren erhåller aktier direkt, inga BTA kommer att bokas in på tecknarens VP-konto. Registrering av de Nya Aktierna tecknade utan stöd av teckningsrätter förväntas ske hos Bolagsverket omkring den 25 juni 2020. Inbokning av Nya Aktier på VP-konton beräknas ske omkring den 29 juni 2020.

### **Handel med Nya Aktier**

Bolagets aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Premier Growth Market. Efter att Bolagsverket registrerat de Nya Aktierna kommer även dess att handlas på Nasdaq First North Premier Growth Market. Första dagen för handel i Nya Aktier beräknas infalla omkring den 29 juni 2020.

### **Rätt till utdelning på aktier**

Utdelning betalas ut efter beslut av bolagsstämman. Utbetalning av utdelning ombesörjs av Euroclear eller för förvaltarregistrerade innehav i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Rätt till utdelning tillfaller dem som på den fastställda avstämningsdagen var registrerad som ägare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. De Nya Aktierna medför rätt till utdelning första gången på den första avstämningsdagen för utdelning till aktier som infaller närmast efter det att de Nya Aktierna registrerats hos Bolagsverket.

### **Leverans av aktier och registrering av Företrädesemissionen**

Efter att Företrädesemissionen registrerats av Bolagsverket, vilket beräknas ske i slutet av juni 2020, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear, varefter de Nya Aktierna kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Premier Growth Market.

För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare enligt dennes rutiner.

### **Oåterkallelig teckning**

Teckning av Nya Aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter är oåterkallelig och tecknaren får inte återkalla eller ändra en teckning av Nya Aktier, såtillvida inte annat följer av Prospektet eller av tillämplig lag.

### **Ofullständig teckning**

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för de Nya Aktierna kommer Carnegie att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningseddlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikvid inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på ett felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för en sådan likvid. Belopp understigande 100 SEK kommer inte att utbetalas.

### **Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen**

Utfallet av teckningen i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras omkring den 18 juni 2020 genom ett pressmeddelande från Bolaget.

### **Finansiell rådgivare och emissionsinstitut**

Carnegie är Bolagets finansiella rådgivare med anledning av Företrädesemissionen. Carnegie kan nås på följande kontaktuppgifter: Regeringsgatan 56, 111 56 Stockholm, 08-5886 88 00.

Carnegie agerar även emissionsinstitut i anledning av Företrädesemissionen. Att Carnegie är emissionsinstitut innebär inte att Carnegie betraktar den som anmält sig för teckning i Företrädesemissionen som kund hos Carnegie. För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för de Nya Aktierna kommer Carnegie att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningseddlar kan komma att lämnas utan be-

aktande. Om teckningslikvid inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på ett felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för en sådan likvid. Belopp understigande 100 SEK kommer inte att utbetalas.

### Teckningsförbindelser, avsiktsförklaring och garantiåtaganden

Staffan Persson, Erik Åfors och Fjärde AP-fonden – samt vissa av Bolagets övriga större befintliga ägare, däribland Investment AB Öresund, Bure Equity AB, AFA Försäkring och AB Stena Finans, har åtagit sig att teckna sina respektive *pro rata*-andelar av Företrädesemissionen. Därtill har Handelsbanken Fonder kommunicerat sin avsikt att teckna sin *pro rata*-andel av Företrädesemissionen. Dessa teckningsförbindelser och avsiktsförklaringen från Handelsbanken Fonder uppgår till totalt cirka 99 MSEK motsvarande cirka 64 procent av Företrädesemissionen. Utöver dessa teckningsförbindelser och avsiktsförklaringen har Staffan Persson och Erik Åfors genom bolag, Fjärde AP-fonden, Investment AB Öresund och Bure Equity AB ingått garantiåtaganden som tillsammans motsvarar cirka 36 procent av Företrädesemissionen. Företrädesemissionen är således fullt garanterad.

Varken garantiåtagandena, teckningsförbindelserna eller avsiktsförklaringen är säkerställda genom pantsättning, spärmedel eller andra liknande arrangemang för att säkerställa att den likvid som omfattas av garantiåtagandet, teckningsförbindelserna respektive avsiktsförklaringen kommer att tillföras Bolaget, se avsnittet "Riskfaktorer - Teckningsförbindelser, avsiktsförklaring och garantiåtagande avseende Företrädesemissionen är ej säkerställda".

### Teckningsåtaganden och avsiktsförklaring

Nedan följer en förteckning över de befintliga aktieägare som har lämnat teckningsåtagande, eller avsiktsförklaring, som motsvarar mer än fem procent av Företrädesemissionen.

Aktieägare	Teckningsåtagande, SEK	Andel av Företrädesemissionen (%)
Investment AB Öresund	18 216 080	11,8
Bure Equity	17 453 440	11,3
AFA Försäkring	14 154 360	9,2
Fjärde AP-Fonden	13 539 640	8,8
Handelsbanken Fonder <sup>1</sup>	9 818 160	6,4
Staffan Persson	9 573 720	6,2
Erik Åfors	8 010 720	5,2
Övriga	7 852 720	5,1
<b>Totalt</b>	<b>98 618 840</b>	<b>64,0</b>

1) Utgör endast en avsiktsförklaring.

### Garantiåtaganden

Staffan Persson, Erik Åfors och Fjärde AP-fonden, samt Investment AB Öresund och Bure Equity AB har ingått garantiåtaganden med förbehåll för sedvanliga villkor som tillsammans uppgår till cirka 56 MSEK motsvarande cirka 36 procent av Företrädesemissionen. Garantiprovisionen uppgår till tre procent av garanterat belopp motsvarande totalt cirka 1,2 MSEK. Fjärde AP-fonden erhåller ingen garantiprovision. Ingen enskild garant har ställt ut garantiåtaganden överstigande 14 MSEK. Garantavtalen ingicks den 28 april 2020.

Garant	Garantiåtagande, SEK	Andel av Företrädesemissionen, %
Investment AB Öresund <sup>1</sup>	13 882 520	9,0
Bure Equity AB <sup>2</sup>	13 882 520	9,0
Fjärde AP-Fonden <sup>3</sup>	13 882 520	9,0
Staffan Persson <sup>4</sup>	6 941 280	4,5
Erik Åfors <sup>5</sup>	6 941 280	4,5
<b>Totalt</b>	<b>55 530 120</b>	<b>36,0</b>

- Investment AB Öresund kan nås på följande adress: Box 7621, 103 94 Stockholm, Sverige. Besöksadress: Norrlandsgatan 15. E-mail: info@oresund.se. Telefonnummer: +46 8 402 33 00.
- Bure Equity kan nås på följande adress: Nybrogatan 6, 114 34 Stockholm, Sverige. Email: info@bure.se. Telefonnummer: +46 8 614 00 20.
- Fjärde AP-Fonden kan nås på följande adress: Box 3069, 103 61 Stockholm. Besöksadress: Jakobsbergsgatan 16, Stockholm. E-mail: info@ap4.se. Telefonnummer: +46 8 787 75 00.
- Staffan Persson kan nås genom Bolagets adress.
- Erik Åfors kan nås genom Bolagets adress.

### Åtagande att avstå från att sälja aktier (Lock-Up)

I samband med Företrädesemissionen har Bolaget åtagit sig att inte, utan Carnegies skriftliga samtycke, emittera ytterligare aktier för en period om 180 kalenderdagar efter dagen för offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen (29 april 2020). Vidare innehåller åtagandet begränsningar i att bland annat föreslå kapitalökning till Bolagets aktieägare eller vidta någon annan åtgärd som skulle möjliggöra för Bolaget att direkt eller indirekt, emittera, erbjuda, pantsätta, sälja, avtala om försäljning eller på annat sätt överlåta eller avyttra värdepapper som är väsentligen likställda med aktierna. Därutöver har styrelsen, koncernledningen och Bure Equity AB åtagit sig att inte, utan skriftligt medgivande från Carnegie, sälja några aktier i Ovzon för en period om 180 kalenderdagar efter dagen för offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen. Åtagandena är föremål för sedvanliga undantag som bland annat inkluderar godtagandet av ett erbjudande till samtliga aktieägare i Bolaget i enlighet med svenska takeoverregler, försäljning eller annan avyttring av aktier som ett resultat av ett erbjudande från Bolaget gällande förvärv av egna aktier, eller där överföring av aktierna krävs till följd av legala, administrativa eller rättsliga krav. Efter utgången av lock-up-perioden får aktieägare som varit föremål för lock up-åtagandet fritt sälja eller avyttra sina aktier.

## Överlåtelsebegränsningar

Erbjudandet att teckna aktier i Ovzon i enlighet med villkoren i Prospektet riktar sig enbart till allmänheten i Sverige. Erbjudandet att teckna aktier i Bolaget riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller i något annat land där deltagande i Företrädesemissionen skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än enligt svensk lag eller strida mot regler i sådant land. Prospektet, anmälningssedlar och andra i Företrädesemissionen tillhörande handlingar får följaktligen inte distribueras i eller till ovan nämnda länder eller annan jurisdiktion där sådan distribution eller deltagande i Företrädesemissionen skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder.

Inga betalda aktier, aktier eller andra värdepapper utgivna av Ovzon har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act 1933, eller enligt värdepapperslagstiftning i någon delstat i USA eller någon provinslag i Kanada. Därför får inga betalda aktier, aktier eller andra värdepapper utgivna av Ovzon överlåtas eller erbjudas till försäljning i USA eller Kanada annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

Genom undertecknande av anmälningssedel i Företrädesemissionen bekräftas att förvärvaren har tagit del av Prospektet samt förstått riskerna som är förknippade med en investering i de finansiella instrumenten.

## Information om behandling av personuppgifter

Den som tecknar, eller anmäler sig för teckning av, Nya Aktier kommer lämna in personuppgifter till Carnegie. Personuppgifter som lämnas till Carnegie, till exempel kontaktuppgifter och personnummer eller som i övrigt registreras i samband med förberedelse eller administration av erbjudandet, behandlas av Carnegie, som är personuppgiftsansvarig, för administration och utförande av uppdraget. Behandling av personuppgifter sker också för att Carnegie ska kunna fullgöra sina förpliktelser enligt lag.

Personuppgifter kan för angivna ändamål – med beaktande av reglerna om banksekretess – ibland komma att lämnas ut till andra bolag inom Carnegiekoncernen eller till företag som Carnegie samarbetar med, inom och utanför EU/EES i enlighet med EU:s godkända och lämpliga skyddsåtgärder. I vissa fall är Carnegie också skyldig enligt lag att lämna ut uppgifter, t.ex. till Finansinspektionen och Skatteverket.

Lagen om bank- och finansieringsrörelse innehåller, liksom lagen om värdepappersmarknaden, en sekretessbestämmelse enligt vilken alla anställda hos Carnegie är bundna av tystnadsplikt avseende Carnegies kunder och andra uppdragsgivare. Tystnadsplikten gäller även mellan och inom de olika bolagen i Carnegiekoncernen.

Information om vilka personuppgifter som behandlas av Carnegie radering av personuppgifter, begränsning av behandling av personuppgifter, dataportabilitet, eller rättelse av en personuppgift kan begäras hos Carnegies dataskyddsbud. Det går även bra att

kontakta dataskyddsbudet om förvärvaren vill ha ytterligare information om Carnegies behandling av personuppgifter. I de fall förvärvaren vill lämna ett klagomål avseende behandling av personuppgifter har denne rätt att vända sig till Datainspektionen i egenskap av tillsynsmyndighet.

Personuppgifter ska raderas om de inte längre är nödvändiga för de ändamål för vilka de samlats in eller på annat sätt behandlats, förutsatt att Carnegie inte är rättsligt förpliktad att bevara personuppgifterna. Normal lagringstid för personuppgifter är 10 år.

Adress till Carnegies dataskyddsbud: [dpo@carnegie.se](mailto:dpo@carnegie.se)

## Information till distributörer

Med anledning av produktstyrningskrav i: (a) EU-direktivet 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument, ("MiFID II"), (b) artikel 9 och 10 i Kommissionens delegerande direktiv (EU) 2017/593 om komplettering av MiFID II, och (c) kapitel 5 i Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersrörelse, FFFS 2017:2, (sammantaget "MiFID II:s produktstyrningskrav"), och utan ersättningsansvar för skador som kan åvila en "producent" (i enlighet med MiFID II:s produktstyrningskrav) i övrigt kan ha därtill, har aktier i Ovzon varit föremål för en produktgodkännandeprocess, där målmarknaden för aktier i Ovzon är (i) icke-professionella kunder och (ii) investerare som uppfyller kraven för professionella kunder och jämbördiga motparter, var och en enligt MiFID II ("målmarknaden"). Oaktat målmarknadsbedömningen ska distributörer notera att: värdet på aktierna i Ovzon kan minska och det är inte säkert att investerare får tillbaka hela eller delar av det investerade beloppet: Aktier i Ovzon erbjuder ingen garanterad intäkt och inget kapitalskydd: och en investering i aktier i Ovzon är endast lämpad för investerare som inte behöver en garanterad intäkt eller ett kapitalskydd, som (antingen enskilt eller tillsammans med en finansiell eller annan rådgivare) är kapabel att utvärdera fördelar och risker med en sådan investering och som har tillräckliga medel för att kunna bära sådana förluster som kan uppstå därav. Målmarknadsbedömningen påverkar inte kraven i några avtalsmässiga, legala eller regulatoriska försäljningsrestriktioner i förhållande till Företrädesemissionen.

Målmarknadsbedömningen är inte att anses som (a) en lämplighets- eller passandebedömning i enlighet med MiFID II, eller (B) en rekommendation till någon investerare eller grupp av investerare att investera i, införskaffa, eller vidta någon annan åtgärd rörande aktier i Ovzon.

Varje distributör är ansvarig för sin egen målmarknadsbedömning rörande aktier i Ovzon och för att bestämma lämpliga distributionskanaler.

# Styrelse och ledande befattningshavare

## Styrelse

Enligt Ovzons bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst tio ledamöter utan suppleanter. Styrelseledamöterna väljs som utgångspunkt årligen på årsstämman för tiden intill dess att nästa årsstämma har hållits. Per dagen för Prospektet består Bolagets styrelse av sex stämموvalda ledamöter, inklusive styrelseordföranden.

Styrelseledamöterna, deras befattning och tillträdesår i styrelsen beskrivs i tabellen nedan. Styrelsen och de ledande befattningshavarna för Bolaget kan nås på följande kontaktuppgifter: Anderstorpsvägen 10, 171 54 Solna, +46 8 508 600 60.

Oberoende i förhållande till:

Namn	Position	Tillträdesår	Bolaget och dess ledning	Större aktieägare
Anders Björkman	Ordförande	2019	Ja	Ja
Patrik Tigerschiöld	Ledamot	2018	Ja	Nej
Nicklas Paulson	Ledamot	2018	Ja	Nej
Magnus René	Ledamot	2018	Nej	Ja
Cecilia Driving	Ledamot	2020	Ja	Ja
Dan Jangblad	Ledamot	2020	Ja	Ja

### Anders Björkman (född 1959)

**Utbildning:** Magisterexamen från Chalmers tekniska högskola i Göteborg.

**Tidigare engagemang/erfarenhet:** Anders har en bakgrund inom telekomindustrin där Anders var en drivande kraft vid bildandet av det som idag är den svenska operatören Tele2. Han har arbetat för Ericsson AB, har varit CEO för Joint Ventures mellan OnePhone Holding med KPN och British Telecom såväl som VD för Argnor Wireless Ventures samt partner för Brainheart Capital.

**Övriga betydande pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Allgon AB (publ), Vinnergi Holding AB, Elonroad AB och Maven Wireless AB. Styrelseledamot i Tele2 AB (publ).

**Innehav:** Per dagen för Prospektet äger Anders Björkman 4 000 aktier och 30 000 köpoptioner i Bolaget. Anders Björkman äger inga teckningsoptioner i Bolaget.

### Patrik Tigerschiöld (född 1964)

**Utbildning:** Civilekonom, Stockholms Universitet.

**Tidigare engagemang/erfarenhet:** VD för Bure Equity AB 2010–2013, VD för Skanditek Industriförvaltning 1999–2010, VD för SEB Allemansfonder AB 1995–1999.

**Övriga betydande pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Bure Equity AB, Mycronic, Cavotec AB, Aktiemarknadsbolagens förening och Föreningen för god sed på värdepappersmarknaden. Styrelseledamot i Bure Financial Services AB, Självregleringen i Sverige Services AB, mfl.

**Innehav:** Per dagen för Prospektet äger Patrik Tigerschiöld 200 000 aktier och inga tecknings- eller köpoptioner i Bolaget.

### Nicklas Paulson (född 1970)

**Utbildning:** Civilekonom, Stockholms Universitet.

**Tidigare engagemang/erfarenhet:** Investment Banking på Carnegie Investment Bank AB (publ) och Alfred Berg ABN AMRO. Tidigare styrelseledamot i Bahnhof AB och Bulten AB.

**Övriga betydande pågående uppdrag:** VD för Investment AB Öresund. Styrelseledamot i Bilja AB.

**Innehav:** Per dagen för Prospektet äger Nicklas Paulson 8 000 aktier i Bolaget. Nicklas Paulson äger inga tecknings- eller köpoptioner i Bolaget.

### Magnus René (född 1962)

**Utbildning:** Civilingenjör Elektroteknik, Chalmers Tekniska Högskola.

**Tidigare engagemang/erfarenhet:** VD Arcam AB 2001–2018. VD och affärsområdeschef Hogia Teknik 1999–2000. VP Customer Service Mycronic 1990–1999. Tidigare styrelseledamot i Integrum AB.

**Övriga betydande pågående uppdrag:** Styrelseledamot i SLM Solutions GmbH och Inkbit Inc.

**Innehav:** Per dagen för Prospektet äger Magnus René 80 000 aktier och 200 000 köpoptioner i Bolaget. Magnus René äger inga teckningsoptioner i Bolaget.



### **Cecilia Driving (född 1971)**

**Utbildning:** Jur.kand. och fil.kand. i ekonomi från Stockholms universitet.

**Tidigare engagemang/erfarenhet:** VD respektive CFO på RISE Research Institutes of Sweden AB, CFO på flera bolag inom life science-, private equity-, forsknings- och telekombolag. Tidigare styrelseledamot i Acreo Swedish ICT AB.

**Övriga betydande pågående uppdrag:** CFO och Vice VD i Biovica International AB (publ). Styrelseordförande i Adom AB och styrelseledamot i Biovica Services AB.

**Innehav:** Per dagen för Prospektet äger Cecilia Driving 500 aktier i Bolaget. Cecilia Driving äger inga tecknings- eller köpoptioner i Bolaget.

---

### **Dan Jangblad (född 1958)**

**Utbildning:** Civilingenjör maskinteknik, Linköpings universitet, Linköping.

**Tidigare engagemang/erfarenhet:** Affärsområdeschef och CSO för Saab AB, VD för Svenska Rymdbolaget SSC. Ansvarig för Saabs riskkapitalportfölj. Tidigare styrelseordförande i föreningen för Svensk Försvarsindustri (SOFF). Tidigare styrelseledamot i Swedish ICT och LIU Holding AB.

**Övriga betydande pågående uppdrag:** Ägare och VD för Emmern Konsult AB inklusive ett uppdrag som senior rådgivare till VD för Saab AB. Styrelseordförande i Visual Sweden Vinnväx innovationsprogram (Vinnova). Styrelseledamot i Combitech AB och Vricon Systems Inc. Vice ordförande i Linköpings universitet.

**Innehav:** Per dagen för Prospektet äger Dan Jangblad inga aktier eller teckningsoptioner i Bolaget.

## Ledande befattningshavare

Namn	Position	Tillträdesår nuvarande befattning
Magnus René	VD	2019
Per Wahlberg	Vice VD	2006
Kennet Lejnell	CTO	2007
Johan Brandt	CFO	2018
Jim Gerow	VP Key Accounts	2008
Pål Ekberg	VP Satellite Operations	2007
Nils Norén	VP Development & Product Supply	2020

### Magnus René

För information om Magnus René se avsnittet "Styrelsen" ovan.

### Per Wahlberg (född 1966)

**Utbildning:** Umeå universitet, radiolänktekniker, Flygvapnets markteletekniska skola, och Teleteknisk linje på gymnasiet.

**Tidigare engagemang/erfarenhet:** Satellitoperatör Tele-X och projektledare vid Svenska rymdaktiebolaget. Medgrundare till Swe-Dish Satellite Systems.

**Övriga betydande pågående uppdrag:** VD för OverHorizon AB samt grundare och styrelseledamot för Etheron AB.

**Innehav:** Per dagen för Prospektet äger Per Wahlberg 335 856 aktier i Bolaget och har via ett 8,79 procent ägande i Bolagets tidigare moderbolag OverHorizon (Cyprus) PLC ett indirekt ägarintresse i Bolaget. Utöver detta äger Per Wahlberg 39 000 teckningsoptioner, under teckningsoptionsprogram 2018/2021, i Bolaget.

### Kennet Lejnell (född 1968)

**Utbildning:** Fil.dr. i teoretisk fysik, Stockholms Universitet och Princeton University.

**Tidigare engagemang/erfarenhet:** CTO och CSO för Swe-Dish Satellite Systems.

**Övriga betydande pågående uppdrag:** Styrelseledamot för Equi Performance Sweden AB och Bahnhof AB. Styrelseledamot och CTO i OverHorizon AB.

**Innehav:** Per dagen för Prospektet äger Kennet Lejnell 185 795 aktier i Bolaget och har via ett 2,56 procent ägande i Bolagets tidigare moderbolag OverHorizon (Cyprus) PLC ett indirekt ägarintresse i Bolaget. Utöver detta äger Kennet Lejnell 25 000 teckningsoptioner, under teckningsoptionsprogram 2018/2021, i Bolaget.

### Johan Brandt (född 1974)

**Utbildning:** Civilekonom, Handelshögskolan i Göteborg. (Göteborgs Universitet)

**Tidigare engagemang/erfarenhet:** Auktoriserad revisor på EY, CFO på Nimbus, EVP och CFO på Arcam AB.

**Övriga betydande pågående uppdrag:** Grundare och ägare av Axellen AB samt styrelseledamot i Spira Energy AB.

**Innehav:** Per dagen för Prospektet äger Johan Brandt, personligen och via närstående, 18 000 aktier och 25 000 teckningsoptioner under teckningsoptionsprogram 2018/2021, i Bolaget.

### Jim Gerow (född 1961)

**Utbildning:** Kandidatexamen i elektroteknik, University of Connecticut.

**Tidigare engagemang/erfarenhet:** VD för Swe-Dish Satellite Systems LLC, Government Program Manager, MBITR, MBMMR vid USSOCOM, Department of the Army (DOA), Government (GS-13) på USSOCEUR, Medic, Informatör på USMC/Navy Special Warfare (NSW), USMC Special Operations Training Group (SOTG) och fältsjukvårdare vid SEAL.

**Övriga betydande pågående uppdrag:** Inga.

**Innehav:** Per dagen för Prospektet äger Jim Gerow äger 7 500 aktier i Bolaget och har via ett 1,18 procent ägande i Bolagets tidigare moderbolag OverHorizon (Cyprus) PLC ett indirekt ägarintresse i Bolaget. Utöver detta äger Jim Gerow 39 000 teckningsoptioner, under personaloptionsprogram 2018/2021, i Bolaget.

## Pål Ekberg (född 1972)

**Utbildning:** Statskunskap och ekonomi, Lunds universitet.

**Tidigare engagemang/erfarenhet:** Vice försäljningschef för Swe-Dish Satellite Systems, konsult på Exportrådet och reservofficer (Löjtnant) i svenska Flygvapnet.

**Övriga betydande pågående uppdrag:** VD för OverHorizon LLC.

**Innehav:** Per dagen för Prospektet äger Pål Ekberg 50 000 aktier i Bolaget och har via ett 2,69 procent ägande i Bolagets tidigare moderbolag OverHorizon (Cyprus) PLC ett indirekt ägarintresse i Bolaget. Utöver detta äger Pål Ekberg 78 000 teckningsoptioner, under personaloptionsprogram 2018/2021, i Bolaget.

## Nils Norén (född 1961)

**Utbildning:** Civilingenjör Elektroteknik, Chalmers Tekniska Högskola.

**Tidigare engagemang/erfarenhet:** Chief Development & Production Officer i Zound Industries AB, 2012-2020.

**Övriga betydande pågående uppdrag:** Inga.

**Innehav:** Per dagen för Prospektet äger Nils Norén med familj 20 000 aktier i Bolaget. Nils Norén äger inga teckningsoptioner i Bolaget.

## Övrig information om styrelse och ledande befattningshavare

Inga styrelseledamöter eller medlemmar av koncernledningen har några familjeband till några andra styrelseledamöter eller medlemmar av koncernledningen.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna i Bolaget har under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) av reglerings- eller tillsynsmyndighet (inklusive erkända yrkessammanslutningar) bundits vid, eller varit föremål för påföljd på grund av, brott, eller (iii) förbjudits av domstol att vara medlem av en emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att utöva ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

## Ersättning till styrelsen, verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare

### Ersättning till styrelsen

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämmans beslut.

På årsstämman den 1 april 2020 beslutades, i enlighet med valberedningens förslag därom, att arvodet till styrelsens ledamöter skulle uppgå till totalt 1 225 000 SEK inklusive arvode för utskottsarbete (900 000 kronor föregående år) i enlighet med följande:

- 175 000 kronor (150 000 kronor) till envar icke anställd styrelseledamot och 350 000 kronor (300 000 kronor) till styrelseordförande förutsatt att denne inte är anställd.
- 80 000 kronor (0 kronor) till ordförande och 35 000 kronor (0 kronor) till övriga ledamöter i revisionsutskottet samt 25 000 kronor (0 kronor) till ordförande och 20 000 kronor (0 kronor) till övriga i ersättningsutskottet.

Bolagets styrelseledamöter har inte rätt till några förmåner efter det att de avgått som medlemmar i styrelsen.

### Ersättningar under 2019

Nedanstående tabell visar ersättning som har utbetalats till styrelseledamöter och ledande befattningshavare under räkenskapsåret 2019.

TSEK	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Pensions- kostnader	Övriga förmåner	Totalt
<b>Styrelse</b>					
Magnus René (VD och styrelseledamot)	2 687	833	142	-	<b>3 662</b>
Anders Björkman	300	-	-	-	<b>300</b>
Nicklas Paulson	150	-	-	-	<b>150</b>
Lennart Hällkvist	1 376	-	-	-	<b>1 376</b>
Patrik Tigerschiöld	150	-	-	-	<b>150</b>
<b>Styrelsen totalt</b>	<b>4 663</b>	<b>833</b>	<b>142</b>		<b>5 638</b>
Övriga ledande befattningshavare, sex stycken	12 278	2 925	1 386	-	<b>16 589</b>
<b>Totalt styrelse och ledande befattningshavare</b>	<b>16 941</b>	<b>3 758</b>	<b>1 528</b>	-	<b>22 227</b>

Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamots eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag.

# Historisk finansiell information och nyckeltal

Den historiska finansiella informationen för Ovzon har införlivats i Prospektet genom hänvisning. Införlivade dokument och kors-hänvisningar till respektive del som införlivas presenteras i avsnittet "*Handlingar införlivade genom hänvisning*". Den införlivade historiska finansiella informationen består av Koncernens reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2019 och 2018 samt Bolagets ej reviderade delårsrapport för perioden 1 januari–31 mars 2020. Bolagets årsredovisningar har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt International Financial Reporting Standards (IFRS) och IFRIC-tolkningar, utgivna av International Accounting Standards Board, såsom de antagits av EU. Ingen information i Prospektet har reviderats om det inte uttryckligen anges annorlunda. Delårsrapporten för perioden 1 januari–31 mars 2020 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och IAS 34 Delårsrapportering.

Den presenterade historiska finansiella informationen nedan ska läsas tillsammans med Ovzons reviderade årsredovisningar med tillhörande noter och revisionsberättelser för räkenskapsåren 2019 och 2018 samt den ej reviderade delårsrapporten för perioden 1 januari–31 mars 2020, vilka har införlivats i Prospektet genom hänvisning enligt följande:

<b>Delårsrapport för perioden 1 januari–31 mars 2020</b>	<b>Sidhänvisning</b>
Koncernens resultaträkning i sammandrag	9
Koncernens rapport över totalresultatet	9
Koncernens balansräkning i sammandrag	10
Koncernens förändring av eget kapital i sammandrag	10
Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag	11
Noter	12-13

*Delårsrapport för perioden 1 januari–31 mars 2020 finns på följande länk:*

<https://www.ovzon.com/sv/wp-content/uploads/sites/5/2020/04/ovzon-Del%C3%A5rsrapport-januari%E2%80%93mars-2020-200428.pdf>

<b>Ovzons årsredovisning för räkenskapsåret 2019</b>	<b>Sidhänvisning</b>
Koncernens resultaträkning	48
Koncernens balansräkning	49
Koncernens förändring av eget kapital	50
Koncernens kassaflödesanalys	50
Noter	53-66
Revisionsberättelse	67-69

*Ovzons årsredovisning för räkenskapsåret 2019 finns på följande länk:*

[https://www.ovzon.com/sv/wp-content/uploads/sites/5/2020/03/Ovzon2019\\_SWE-1.pdf](https://www.ovzon.com/sv/wp-content/uploads/sites/5/2020/03/Ovzon2019_SWE-1.pdf)

<b>Ovzons årsredovisning för räkenskapsåret 2018</b>	<b>Sidhänvisning</b>
Koncernens resultaträkning	48
Koncernens balansräkning	49
Koncernens förändring av eget kapital	50
Koncernens kassaflödesanalys	51
Noter	55-70
Revisionsberättelse	72-74

*Ovzons årsredovisning för räkenskapsåret 2018 finns på följande länk:*

<https://www.ovzon.com/sv/wp-content/uploads/sites/5/2019/03/ovzon-Ovzon-AB-%C3%85rsredovisning-2018-190315.pdf>

Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Ovzon elektroniskt via Bolagets webbplats, [www.ovzon.com](http://www.ovzon.com). Fullständig information om de finansiella rapporter som har införlivats i Prospektet genom hänvisning, tillsammans med en förteckning över korshänvisningar till relevanta delar i de finansiella rapporterna, återfinns i avsnittet "*Handlingar införlivade genom hänvisning*".

## Koncernens nyckeltal

Bolaget tillämpar European Securities and Markets Authority (ESMA) riktlinjer om alternativa nyckeltal. Riktlinjerna syftar till att göra alternativa nyckeltal i finansiella rapporter mer begripliga, tillförlitliga och jämförbara och därmed främja deras användbarhet. Med ett alternativt nyckeltal avses enligt dessa riktlinjer ett finansiellt mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning, finansiellt resultat eller kassaflöden som inte definieras eller anges i tillämpliga regler för finansiell rapportering; IFRS och årsredovisningslagen.

Ovzon bedömer att de alternativa nyckeltal som presenteras nedan ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska situation samt att de i stor utsträckning används av Bolagets ledningsgrupp, investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling. Dessutom ska sådana alternativa nyckeltal, såsom Ovzon har definierat dem, inte jämföras med andra nyckeltal med liknande namn som används av andra företag. Detta beror på att sådana nyckeltal inte alltid definieras på samma sätt och andra företag kan räkna fram dem på ett annat sätt. För definitioner och beskrivning av anledningen till användningen av de finansiella nyckeltalen, se ”Definitioner av alternativa nyckeltal som inte definieras enligt tillämplig redovisningsstandard” nedan.

Nedanstående tabell visar Koncernens nyckeltal för räkenskapsåren 2019 och 2018 och perioden 1 januari–31 mars 2020 och 2019. Nyckeltalen har inte reviderats eller översiktligt granskats om inte särskilt anges.

TSEK (om ej annat anges)	1 januari–31 mars		1 januari–31 december	
	2020	2019	2019	2018
<b>IFRS-nyckeltal<sup>1</sup></b>				
Nettoomsättning	59 576	53 361	231 642	207 883
Periodens resultat efter skatt	33 705	21 333	29 230	-25 640
Resultat per aktie, SEK	0,98	0,71	0,93	-3,63
<b>Alternativa nyckeltal</b>				
Rörelseresultat <sup>2</sup>	5 355	4 660	11 419	-17 536
Justerat rörelseresultat	5 355	4 660	23 716	8 524
Rörelsemarginal, %	9	9	5	Neg
Justerad rörelsemarginal, %	9	9	10	4
Soliditet, %	86	89	89	56

### Definitioner av alternativa nyckeltal som inte definieras enligt tillämplig redovisningsstandard

Nyckeltal	Definition	Syfte
<b>Rörelseresultat</b>	Beräknas som rörelseresultat före finansiella poster och skatt.	Rörelseresultatet ger en samlad bild av den totala resultatgenereringen i den operativa verksamheten.
<b>Justerat rörelseresultat, TSEK</b>	Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster. Jämförelsestörande poster för 2019 består av nedskrivning i Orbital vilket gjordes i andra kvartalet 2019 om totalt 12 297 TSEK. Under 2018 har jämförelsestörande poster bestått av noteringskostnader (12 652 TSEK) och kostnader för att ta banposition 59.7E i bruk (13 408 TSEK) uppgående till totalt 26 060 TSEK.	Ovzon anser att ett justerat rörelseresultat är användbart för att kunna analysera utvecklingen över tid.
<b>Rörelsemarginal, %</b>	Rörelsemarginal avser rörelseresultat i förhållande till nettoomsättningen	Ovzon anser att rörelsemarginalen är ett användbart mått tillsammans med intäktstillväxt för att följa värdeskapande.
<b>Justerad rörelsemarginal, %</b>	Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster i förhållande till nettoomsättningen.	Ovzon anser att en justerad rörelsemarginal är användbart för att kunna analysera utvecklingen över tid.
<b>Soliditet, %</b>	Eget kapital i procent av balansomslutningen.	Ovzon anser att detta är ett användbart mått för att visa vilken andel av de totala tillgångarna som finansieras genom eget kapital och används av koncernledningen för att följa Koncernens långsiktiga finansiella ställning.

1) Nyckeltalen har reviderats för räkenskapsåren 2019 och 2018.

2) Nyckeltalet har reviderats för räkenskapsåren 2019 och 2018.

**Avstämning av alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS**

<b>TSEK (om ej annat anges)</b>	1 januari–31 mars		1 januari–31 december	
	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<u>Justerat rörelseresultat, TSEK</u>				
Rörelseresultat	5 355	4 660	11 419	-17 536
(-) Jämförelsestörande poster	-	-	-12 297	-26 060
<b>Justerat rörelseresultat</b>	<b>5 355</b>	<b>4 660</b>	<b>23 716</b>	<b>8 524</b>
<u>Rörelsemarginal</u>				
Rörelseresultat	5 355	4 660	11 419	-17 536
(/) Nettoomsättning	59 576	53 361	231 642	207 883
<b>Rörelsemarginal, %</b>	<b>9</b>	<b>9</b>	<b>5</b>	<b>Neg</b>
<u>Justerad rörelsemarginal</u>				
Justerat rörelseresultat	5 355	4 660	23 716	8 524
(/) Nettoomsättning	59 576	53 361	231 642	207 883
<b>Justerad rörelsemarginal, %</b>	<b>9</b>	<b>9</b>	<b>10</b>	<b>4</b>
<u>Soliditet, %</u>				
Eget kapital	904 114	784 037	796 296	72 979
(/) Balansomslutning	1 045 327	875 119	891 985	131 150
<b>Soliditet, %</b>	<b>86</b>	<b>90</b>	<b>89</b>	<b>56</b>

**Betydande förändringar i Bolagets finansiella ställning efter den 31 mars 2020**

Styrelsen beslutade den 29 april om att genomföra en kapitalanskaffning om totalt 504 MSEK genom den Riktade Nyemissionen om cirka 350 MSEK samt Företrädesemissionen om cirka 154 MSEK, se avsnittet "Bakgrund och motiv" för mer information.

Utöver ovanstående har det inte inträffat några betydande förändringar avseende Bolagets finansiella ställning efter den 31 mars 2020 fram till dagen för Prospektet.

**Utdelningspolicy**

Ovzon har inte lämnat några vinstutdelningar för perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen och avser inte att lämna någon utdelning inom överskådlig framtid, varför ingen utdelningspolicy antagits. Framtida utdelningar, i den mån sådana föreslås av styrelsen och godkänns av Bolagets aktieägare, kommer vara beroende av och baserad på de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på Bolagets egna kapital samt Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

# Ägarförhållanden, legal information och kompletterande information

## Allmän information om aktierna i Ovzon

Bolaget har emitterat aktier i ett aktieslag. Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 3 358 556 SEK och inte överstiga 13 434 224 SEK, och antalet aktier ska vara lägst 33 585 596 och inte överstiga 134 342 384 aktier. Per den 1 januari 2019 uppgick Bolagets aktiekapital till 839 640 SEK fördelat på 8 396 399 aktier och per den 31 december 2019 uppgick Bolagets aktiekapital till 3 358 559,6 SEK fördelat på 33 585 596 aktier. Per den 31 mars 2020 uppgick Bolagets aktiekapital till 3 494 415,50 SEK fördelat på totalt 34 944 155 aktier. Efter den 31 mars 2020 har Bolaget genomfört den Riktade Nyemissionen som registrerades den 26 maj 2020. Genom den Riktade Nyemissionen ökade antalet aktier och röster i Bolaget

med 7 446 809, från 34 944 155 aktier och röster till 42 390 964 och aktiekapitalet ökade med 744 680,90 SEK, från 3 494 415,50 SEK till 4 239 096,40 SEK, vilket är gällande per dagen för Prospektet. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,1 SEK.

Efter genomförandet av Företrädesemissionen, under förutsättning att den fulltecknas, kommer Bolagets aktiekapital uppgå till 4 624 468,80 SEK fördelat på 46 244 688 aktier och varje aktie ha ett kvotvärde om 0,1 SEK. Bolagets aktier handlas på Nasdaq First North Premier Growth Market under kortnamnet (ticker) OVZON (ISIN-kod: SE0010948711).

Aktierna i Ovzon är denominerade i SEK. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara.

## Ägarförhållanden

Nedan listas samtliga aktieägare med innehav överstigande fem procent av aktierna eller röstetalet i Bolaget per den 12 maj 2020, inklusive därefter kända förändringar, fram till dagen för Prospektet. Bolaget har endast emitterat ett aktieslag och det föreligger inga röstskillnader. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part.

Aktieägare	Antal aktier och röster	Andel av kapital och röster (%)
Investment AB Öresund	5 009 426	11,8
Bure Equity	4 799 698	11,3
AFA Försäkring	3 892 458	9,2
Fjärde AP-fonden	3 723 405	8,8
OVERHORIZON (CYPRUS) PLC	3 057 114	7,2
Handelsbanken Fonder	2 692 163	6,4
Staffan Persson genom bolag	2 632 776	6,2
Erik Åfors genom bolag	2 202 955	5,2
<b>Totalt aktieägare med innehav överstigande fem procent</b>	<b>28 009 995</b>	<b>66,1</b>
Övriga aktieägare	14 380 969	33,9
<b>Totalt</b>	<b>42 390 964</b>	<b>100,0</b>

## Aktieägaravtal m.m.

Såvitt styrelsen känner till finns inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen känner till finns inte heller några ytterligare överenskommelser eller motsvarande som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras eller förhindras.

## Teckningsoptioner, konvertibler m.m.

Per dagen för Prospektet har Koncernen tre utestående incitamentsprogram som riktar sig till anställda och nyckelpersoner med syfte att säkerställa samstämmiga incitament mellan aktieägare och personer som verkar i Bolaget och som beskrivs i mer detalj nedan. Utöver nedanstående teckningsoptioner och personaloptioner har Bolaget, per dagen för Prospektet, inga andra utestående teckningsoptioner, konvertibler eller likande finansiella instrument som kan berättiga till teckning av Nya Aktier eller på annat sätt påverka aktiekapitalet i Bolaget.

## Teckningsoptionsprogram 2018/2021 och Personaloptionsprogram 2018/2021

Bolaget införde under 2018 två nya incitamentsprogram "Teckningsoptionsprogram 2018/2021" och "Personaloptionsprogram 2018/2021" som beslutades på extra bolagsstämma i Bolaget den 9 maj 2018. Vid extra bolagsstämman beslutades att emittera maximalt 226 962 teckningsoptioner (under Teckningsoptionsprogram 2018/2021) till Bolagets anställda i Sverige och 200 000 teckningsoptioner (under Personaloptionsprogram 2018/2021) till Bolagets anställda i USA. Bolagets ledningsgrupp har tecknat maximalt antal tilldelade teckningsoptioner och personaloptioner, totalt 167 000 stycken och övrig personal har tecknat 121 000 teckningsoptioner och personaloptioner (ej tilldelade optioner uppgår till 138 962 stycken. Ej tilldelade optioner ska makuleras).

Efter företrädesemissionen i januari 2019 har omräkning skett av hur många aktier varje teckningsoption och personaloption berättigar till i enlighet med villkoren för teckningsoptionsprogrammet och personaloptionsprogrammet. Varje option berättigar till teckning

av 2,02 nya aktier i bolaget till en kurs om 59,41 SEK per aktie. Nyttjandeperioden i Teckningsoptionsprogram 2018/2021 och i Personaloptionsprogram 2018/2021 löper från den 15 maj 2021 till och med den 15 juni 2021.

### Teckningsoptionsprogram 2020/2023

Vid årsstämman den 1 april 2020 beslutades att införa ett nytt incitamentsprogram för samtliga anställda i Koncernen, "Teckningsoptionsprogram 2020/2023", bestående av högst 700 000 teckningsoptioner. Inga teckningsoptioner har tilldelats deltagarna i Teckningsoptionsprogram 2020/2023 utan samtliga teckningsoptioner innehas för närvarande av dotterbolaget OverHorizon AB. Med anledning av Företrädesemissionen har styrelsen i Bolaget beslutat att makulera samtliga teckningsoptioner som emitterats i Teckningsoptionsprogram 2020/2023.

Vid extra bolagsstämma den 18 maj 2020 beslutades att införa ett nytt "Teckningsoptionsprogram 2020/2023" bestående av 900 000 teckningsoptioner, vilket ersätter det av årsstämman den 1 april 2020 beslutade programmet samt även är anpassat storleksmässigt efter det antal aktier som kommer finnas i Bolaget efter Kapitalanskaffningen. Samtliga teckningsoptioner har per dagen för Prospektet tecknats av dotterbolaget OverHorizon AB men inga teckningsoptioner har överlåtits till deltagarna i programmet. Överlåtelse beräknas ske omkring den 19 juni 2020 när anmälningsperioden gått ut för deltagare att anmäla sig för förvärv av teckningsoptioner.

Nyttjandeperioden i Teckningsoptionsprogram 2020/2023 löper från den 18 juni 2023 till och med den 18 juli 2023.

### Ökning av antalet aktier och utspädning vid fullt utnyttjande

Om (i) samtliga teckningsoptioner som kan överlätas inom ramen för Teckningsoptionsprogram 2020/2023 överläts till anställda och utnyttjas för teckning av aktier, (ii) samtliga utestående teckningsoptioner under Teckningsoptionsprogram 2018/2021 utnyttjas för teckning av aktier och (iii) samtliga utestående personaloptioner under Personaloptionsprogram 2018/2021 tjänas in och utnyttjas för förvärv av aktier, kommer antalet aktier och röster i Bolaget att öka med sammanlagt 1 481 760 (med förbehåll för eventuell omräkning av antalet aktier enligt optionsvillkoren för respektive program), vilket motsvarar en sammanlagd utspädning om 3,10 procent baserat på antalet aktier efter genomförandet av Kapitalanskaffningen.

### Väsentliga avtal

Nedan redogörs sammanfattningsvis för väsentliga avtal som ligger utanför ramen för Bolagets normala verksamhet och som ingåtts av Bolaget eller något av dess dotterbolag under de senaste tolv månaderna före dagen för Prospektet.

#### Avtal gällande Ovzon-3-projektet

Ovzon har per dagen för Prospektet ingått ett antal väsentliga avtal som ett led i genomförandet av Ovzon-3-projektet, Bolagets första egna satellit. Avtalen har ingåtts med Space System/Loral LLC (numera Maxar Technologies) ("**Maxar Technologies**") avseende tillverkning av Ovzon-3 samt med Arianespace S.A.S. ("**Arianespace**") avseende Bolagets planerade uppskjutning av

Ovzon-3 under det andra halvåret 2021. Satelliten planeras skjutas upp av Arianespace under 2021. För mer information, se avsnittet "*Bakgrund och motiv*" samt "*Marknadsöversikt och verksamhetsbeskrivning–Ovzon-3-projektet*".

#### Avtal med Maxar Technologies

OverHorizon AB och Maxar Technologies ingick i december 2018 ett avtal rörande tillverkning av Bolagets första satellit samt ett tilläggsavtal avseendet detsamma i januari 2020. Kontraktskostnaden ska avbetalas under en period som sträcker sig fram leverans av satelliten.

#### Avtal med Arianespace

OverHorizon AB och Arianespace ingick i juli 2019 ett avtal avseende Bolagets planerade uppskjutning av Ovzon-3. Satelliten beräknas skjutas upp under det andra halvåret 2021. Kontraktskostnaden under avtalet ska betalas i åtta omgångar från och med avtalets ingående fram till och med tolv månader efter att Ovzon-3 har skjutits upp. Bolaget har rätt att mot en avgift säga upp avtalet. Storleken på avgiften är beroende av tiden till planerad uppskjutning.

#### Finansieringsavtal

Ovzon-3 finansierades initialt i januari 2019 genom nyemission för befintliga aktieägare som tillförde Bolaget cirka 750 MSEK, före avdrag för emissionskostnader, tillsammans med en senior lånefacilitet om 60 MUSD från Proventus Capital Partners och ett juniort lånelöfte om 200 MSEK. Det juniora lånelöftet om 200 MSEK blev i och med den Riktade Nyemissionen ersatt med eget kapital, se avsnittet "*Bakgrund och motiv*" för fullständig beskrivning avseende den Riktade Nyemissionen. Den seniora lånefaciliteten, som per dagen för Prospektet är outnyttjad, löper i USD upp till sex år från 3 juli 2019 med en ränta om USD 3M LIBOR + 10% vid utnyttjande. Den seniora lånefaciliteten innehåller vissa villkor och åtaganden för projektfinansiering. Bolagets tillgångar kommer att vara pantsatta till förmån för långivaren vid den tidpunkt lånefaciliteten börjar utnyttjas.

#### Avtal med IGC

Med verkan den 1 september 2015 ingick OverHorizon LLC ett masterserviceavtal ("**MSA**") med Intelsat General Corporation ("**IGC**"), enligt vilket OverHorizon LLC tillhandahåller ett fullserviceavtal från sändare till mottagare ("**Tjänsterna**"), som består av följande delar: satellitbandbredd utan interferens, tjänster för teleporthubbar, anslutningsmöjlighet, användarterminaler, underhåll, logistik, reservkapacitet och styrning. Specifika serviceåtaganden styrs av ett serviceorderkontrakt ("**Serviceorder**"), som anger den specifika satellit- och banposition från vilken satellitkapaciteten ska tillhandahållas; bandbredd och frekvenstilldelning; servicetillgång och egenskaper; serviceområden; markanslutning samt datum då service påbörjas och avslutas. En Serviceorder omfattar också uppgifter om högsta antal terminaler som servas. IGC ansvarar för användningen av Tjänsterna som tillhandahålls under MSA, inklusive för externa kunders användning och för att säkerställa efterlevnad av alla driftskrav som fastställts av OverHorizon LLC. Tjänster som erhålls under MSA får endast användas för lagliga syften och i överensstämmelse med samtliga gällande lagar, regler och förordningar och restriktioner för något territorium i vilket IGC eller externa kunder använder sig av Tjänsterna. OverHorizon LLC



ansvarar för att säkerställa att satellitkapaciteten uppfyller alla fastställda tekniska krav som avser Tjänsterna. På förfrågan från IGC:s externa kunder måste OverHorizon LLC också ansöka om och skaffa alla nödvändiga Host Nation Agreements som krävs för att få tillhandahålla Tjänsterna i ett visst land, även om ingen sådan ansökan har inkommit ännu. OverHorizon LLC har också åtagit sig att inte tillhandahålla satellitkapacitet till andra kunder än IGC om det kan orsaka skadlig interferens med de Tjänster som tillhandahålls till IGC.

Den initiala löptiden för MSA var tolv månader från att det trädde i kraft den 1 september 2015. Efter den initiala perioden om tolv månader löper MSA tillsvidare med en ömsesidig uppsägningstid på 20 dagar. Oavsett om MSA sagts upp eller ej löper dock Serviceorder under avtalet till och med slutdatum för Serviceordern.

MSA kan sägas upp av båda parter under vissa omständigheter, inklusive om Tjänsterna avviker väsentligt från avtalad standard och OverHorizon LLC intygar denna avvikelse. Vidare äger OverHorizon LLC under specifika omständigheter säga upp avtalet bland annat vid utebliven betalning. MSA innehåller bestämmelser som överensstämmer med branschstandard i sådana frågor som betalningsvillkor, bekräftelse och hantering av förluster och fel, avbrott i tjänsterna på grund av tekniska problem med satelliten, avslutande av tjänsterna och konfliktlösning.

När det gäller satellitkapacitetsdelen av Tjänsterna som OverHorizon LLC tillhandahåller enligt MSA, säkerställer OverHorizon LLC per dagen för Prospektet sådan satellitkapacitet från olika externa parter, enligt leasingavtal med dessa tredje parter.

Sedan MSA trädde i kraft har OverHorizon LLC och IGC genomfört många Serviceorder. Tjänsterna har utförts med flera olika satelliter. De senaste orderarna erhöles av IGC i september 2019 och avsåg fortsatt nyttjande av Ovzons satellitkommunikationstjänst under andra halvåret av budgetåret 2020, fram till mars 2020. Den totala ordervolymin för budgetåret är därmed cirka 20,6 MUSD.

#### **Avtal om omlokalisering av satelliter för att ta i bruk Ovzons banposition 59,7°E**

För information om avtal om omlokalisering av satelliter för att ta i bruk Ovzons banposition 59,7°E, se avsnitt "Marknadsöversikt och verksamhetsbeskrivning – Regler och regelefterlevnad – Ovzons tagande i bruk av banpositionen 59,7°E".

#### **Samarbetsavtal**

##### **Airbus**

Ovzon och Airbus har i april 2020 ingått ett samarbetsavtal där Airbus som återförsäljare för Ovzon kommer att inkludera Ovzons satellitkommunikationstjänster i sin produktportfölj. Ovzon och Airbus kommer att gemensamt marknadsföra Ovzons end-to-end tjänster inklusive Ovzons mobila terminaler och support. Airbus kommer att integrera Ovzons lösningar i sitt omfattande erbjudande för satellitkommunikation. Från slutet av 2021 kommer utbudet utökas med Ovzons egna satellit Ovzon-3.

#### **Distributionsavtal**

Ovzon har under 2019 tecknat distributionsavtal med ett antal aktörer för deras respektive marknader, Network Innovations i Nederländerna för marknaden i Benelux, med Bansasat i Columbia, med Orbita i Peru och Gomediasatcom i Italien. Dessa distributörer utgör en del av det partner nätverk som säljer Ovzons satellitbaserade kommunikationslösningar. Parterna kommer att gemensamt marknadsföra Ovzons nuvarande tjänster, som baseras på hyrd kapacitet från tredjepartssatelliter, mobila terminaler och effektiv, tillförlitlig support. Från senast 2022 kommer utbudet utökas med Ovzons egna satellit Ovzon-3.

#### **Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden**

Bolaget är inte, och har inte heller varit, part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden, eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att bli inledda) under de senaste tolv månaderna, vilka kan få, eller under den senaste tolv månadersperioden haft, betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

#### **Transaktioner med närstående**

Närstående parter är samtliga dotterbolag inom Koncernen samt ledande befattningshavare i Koncernen, det vill säga styrelsen och koncernledningen, samt dess familjemedlemmar. Transaktioner med närstående avser dessa personers transaktioner med Koncernen.

#### **Närståendetransaktioner för perioden 31 december 2019 fram till dagen för Prospektet**

Inga närståendetransaktioner har genomförts i Bolaget efter den 31 december 2019 fram till dagen för Prospektet.

#### **Intressen**

##### **Intressekonflikter**

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavares åtaganden gentemot Ovzon och deras privata intressen och/eller andra åtaganden (dock har flera styrelseledamöter och ledande befattningshavare vissa finansiella intressen i Ovzon till följd av deras direkta eller indirekta aktieinnehav i Bolaget). Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller utsetts till följd av en särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

# Tillgängliga dokument

Följande handlingar finns tillgängliga i elektronisk form på Bolagets hemsida [www.ovzon.com](http://www.ovzon.com).

- Bolagets registreringsbevis; och
- Bolagets bolagsordning.

