

Ovzon



PROSPEKT AVSEENDE UPPTAGANDE TILL HANDEL AV AKTIER I OVZON AB (PUBL) PÅ NASDAQ STOCKHOLM

PROSPEKTETS GILTIGHETSTID

Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 15 april 2021. Prospektet är giltigt i högst tolv månader från detta datum under förutsättning att Ovzon AB (publ) fullgör skyldigheten att enligt (EU) 2017/1129 Prospektförordningen, om tillämpligt, tillhandahålla tillägg till Prospektet i det fall nya omständigheter av väsentlig betydelse, väsentliga sakfel eller väsentliga felaktigheter inträffar som kan påverka bedömningen av värdepapperen i Bolaget. Skyldigheten att upprätta tillägg till prospektet gäller från tidpunkten för godkännandet av prospektet fram till den tidpunkt då handeln i Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm påbörjas. Bolaget har ingen skyldighet att efter denna tidpunkt upprätta tillägg till prospektet.

VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Detta prospekt ("**Prospektet**") har upprättats med anledning av att styrelsen i Ovzon AB (publ) har ansökt om upptagande till handel av Bolagets aktier, som per dagen för Prospektet handlas på den oreglerade marknaden Nasdaq First North Premier Growth Market, på den reglerade marknaden Nasdaq Stockholm ("**Listbytet**"). Med "**Bolaget**" eller "**Ovzon**" avses i Prospektet Ovzon AB (publ) och med "**Koncernen**" avses den koncern där Bolaget är moderbolag.

Behörig myndighet

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt (EU) 2017/1129 Prospektförordningen. Finansinspektionen godkänner Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Detta godkännande bör inte betraktas 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 dessa värdepapper. Domstolarna i Sverige har exklusiv jurisdiktion att avgöra konflikt eller tvist som uppstått ur eller i anslutning till Prospektet.

Överlåtelsebegränsningar

Prospektet innehåller inget erbjudande om att teckna aktier eller annat finansiellt instrument i Bolaget, vare sig i Sverige eller i någon annan jurisdiktion. Ingen åtgärd har vidtagits, eller kommer att vidtas, av Bolaget för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i någon jurisdiktion i samband med Listbytet. Prospektet eller till Prospektet hänförligt material får inte offentliggöras, publiceras eller distribueras i USA, Kanada, Japan, Australien, Hongkong, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller Nya Zeeland eller i någon annan jurisdiktion där sådan åtgärd förutsätter registreringsåtgärder eller andra åtgärder utöver de som följer av svensk rätt eller där detta skulle strida mot tillämpliga lagar eller regleringar. Personer som tar del av Prospektet uppmanas av Bolaget att skaffa information om och att iakttä sådana restriktioner.

Aktierna i Bolaget har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse ("**U.S. Securities Act**") eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, säljas eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller genom en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i U.S. Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA. Aktierna i Bolaget har inte rekommenderats, godkänts eller underkänts av någon amerikansk federal eller delstatlig värdepappers- eller tillsynsmyndighet. Inte heller har någon sådan myndighet bedömt eller uttalat sig om riktigheten eller tillförlitligheten av Prospektet. Att påstå motsatsen är en brottslig handling i USA.

Framåtriktade uttalanden

Prospektet innehåller 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 "tror", "beräknar", "förutser", "förväntar", "antar", "prognostiserar", "avser", "skulle kunna", "kommer att", "bör", "borde", "enligt uppskattningar", "har åsikten", "kan", "planerar", "potentiell", "förutsäger", "planlägger", "såvitt känt" eller liknande uttryck, där avsikten är att identifiera ett uttalande som framåtriktat. Detta gäller framför allt 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 nuvarande beräkningar och antaganden som görs på grundval av vad Bolaget känner till. 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, kommer att skilja sig från vad som har angetts i sådana uttalanden, eller inte uppfylla de förväntningar som uttryckligen eller underförstått har antagits eller

beskrivits i dessa uttalanden eller visar 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 högt tilltro till dessa framåtriktade uttalanden och de rekommenderas starkt att läsa Prospektet i sin helhet. Varken Bolaget eller någon annan kan lämna 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. Framåtriktade uppskattningar och prognoser som härrör från tredjepartsstudier och hänvisas till i Prospektet kan visa sig vara inkorrekta. Faktiska resultat, genomförande eller händelser kan skilja sig i betydande grad från vad som angetts i sådana uttalanden till följd av, utan begränsning: ändringar av allmänna ekonomiska förhållanden, framför allt ekonomiska förhållanden på marknader där Bolaget verkar, ändrade räntenivåer, ändrade valutakurser, ändrade konkurrensnivåer, ändringar i lagar och förordningar samt förekomsten av olyckor eller miljöskador.

Efter dagen för Prospektet åtar sig varken Bolaget eller någon annan, om det inte föreskrivs enligt lag eller i Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter, att uppdatera framåtriktade uttalanden eller anpassa dessa framåtriktade uttalanden efter faktiska händelser eller utvecklingar.

Bransch- och marknadsinformation

Prospektet innehåller information om Bolagets geografiska marknader och produktmarknader, marknadsstorlek, marknadsandelar, marknadsställning och annan marknadsinformation hänförlig till Ovzons verksamhet och marknad. Om inte annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av flera olika källor, däribland statistik och information från externa bransch- eller marknadsrapporter, marknadsundersökningar, offentligt tillgänglig information samt kommersiella publikationer. Sådan information som kommer från tredje man har återgivits korrekt och såvitt Bolaget kan känna till och förvissa sig om, genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Bransch- och marknadspublikationer anger generellt att informationen i publikationen har erhållits från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att korrektheten och fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Bolaget har inte på egen hand verifierat, och kan därför inte garantera korrektheten i, den marknadsinformation som finns i Prospektet och som har hämtats från eller härrör ur dessa marknadspublikationer. Marknadsinformation och marknadsstatistik är till sin natur framåtblickande, föremål för osäkerhet, kan komma att tolkas subjektivt och reflekterar inte nödvändigtvis faktiska eller framtida marknadsförhållanden. Sådan information och statistik är baserad på marknadsundersökningar, vilka i sin tur är baserade på urval och subjektiva tolkningar och bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde omfattas av den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningarna och respondenterna. Följaktligen bör potentiella investerare vara uppmärksamma på att den finansiella informationen, marknadsinformationen samt de prognoser och uppskattningar av marknadsinformation som återfinns i Prospektet inte nödvändigtvis utgör tillförlitliga indikatorer på Bolagets framtida resultat.

Prospektet finns tillgängligt på Bolagets hemsida www.ovzon.com, Finansinspektionens hemsida, www.fi.se, samt European Securities and Market Authoritys (ESMA) hemsida www.esma.europa.eu.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Alla finansiella belopp anges i svenska kronor ("**SEK**") om inget annat anges.

Innehållsförteckning

SAMMANFATTNING	4
RISKFAKTORER	10
BAKGRUND OCH MOTIV	17
MARKNADSÖVERSIKT	18
VERKSAMHETS BESKRIVNING	24
UTVALD HISTORISK FINANSIELL INFORMATION	33
KOMMENTARER TILL DEN HISTORISKA FINANSIELLA UTVECKLINGEN	39
KAPITALSTRUKTUR, SKULDSÄTTNING OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION	41
STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR	44
BOLAGSSTYRNING	49
AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN	55
BOLAGSORDNING	59
LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION	60
HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING	65
ADRESSER	66

OVZON-AKTIE I SAMMANDRAG

ISIN-kod:	SE0010948711
Kortnamn:	OVZON

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2021	28 april 2021
Delårsrapport för perioden 1 april – 30 juni 2021	18 augusti 2021
Delårsrapport för perioden 1 juli – 30 september 2021	21 oktober 2021

Sammanfattning

INLEDNING OCH VARNINGAR

Inledning och varningar

Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen bör baseras på en bedömning av hela Prospektet från investerarens sida.

En investerare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital vid handel i Bolagets värdepapper. Om talan väcks i domstol angående informationen i Prospektet kan den investerare som är kärande enligt nationell rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.

Om Ovzon

Ovzon AB (publ), org.nr. 559079-2650, Anderstorpsvägen 10, 171 54 Solna
Telefonnummer: +46 8 508 600 60
Bolagets identifieringskod (LEI): 549300U82F1HQRSTYZ66.
ISIN-koden för Bolagets aktie: SE0010948711.
Kortnamn (ticker): OVZON

Behörig myndighet

Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen som är den svenska behöriga myndigheten för godkännande av prospekt under Prospektförordningen. Kontaktinformationen till Finansinspektionen är:

Finansinspektionen

Postadress Box 7821, 103 97 Stockholm
Telefonnummer +46 (0)8 408 980 00
finansinspektionen@fi.se
www.fi.se

Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 15 april 2021.

NYCKELINFORMATION OM BOLAGET

Vem är emittent av värdepapperen?

Bolagets säte och bolagsform

Ovzon AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades i Sverige och registrerades hos Bolagsverket den 7 oktober 2016. Bolagets företagsnamn registrerades den 17 januari 2017. Ovzons organisationsnummer är 559079-2650 och Bolaget har sitt säte i Solna kommun, Stockholms län. Bolagets verksamhet bedrivs i enlighet med den svenska aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget har fyra stycken helägda dotterbolag. Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 549300U82F1HQRSTYZ66.

Ovzons huvudsakliga 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.

Större aktieägare

Tabellen nedan visar aktieägare i Bolaget med innehav om minst fem procent av aktierna och rösterna per den 31 mars 2021 inklusive därefter kända förändringar. Bolaget ägs eller kontrolleras inte direkt eller indirekt av någon part.

Aktieägare	Antal aktier och röster	Andel av kapitalet och rösterna (%)
Investment AB Öresund	5 464 828	11,8
Bure Equity	5 236 034	11,3
Fjärde AP-fonden	4 061 896	8,8
Futur Pension	3 925 665	8,5
Handelsbanken fonder	3 581 884	7,8
AFA Försäkring	3 547 917	7,7
Nortal Investment AB	2 843 548	6,2
Totalt aktieägare med innehav överstigande fem procent	28 661 772	62,0
Övriga aktieägare	17 582 916	38,0
Totalt	46 244 688	100,0

Ledande befattningshavare

Magnus René (född 1962) är VD i Bolaget. Övriga medlemmar av koncernledningen är: Per Wahlberg (1966) EVP Business Development, Johan Brandt (1974) CFO, Kennet Lejnell (1968) CTO, Tom Hopkins (1962) COO, Nils Norén (1961) VP Development & Product Supply, Daniel Gager (1971) CCO, Pål Ekberg (1972) VP Satellite Operations och Jim Gerow (1961) VP Key Accounts.

Magnus René kommer senast den 1 maj 2021 att ersättas i sin roll som VD av Per Norén (född 1965). Magnus René kommer därefter att vara styrelseordförande i Bolaget.

Revisor

Bolagets revisor är Grant Thornton Sweden AB, med Carl-Johan Regnell (född 1963) som huvudansvarig revisor under hela den period som omfattas av den historiska finansiella informationen i Prospektet. Carl-Johan Regnell är auktoriserad revisor och medlem i FAR. Grant Thornton Sweden AB besöksadress är Sveavägen 20, 111 57 Stockholm.

Finansiell nyckelinformation för Ovzon

Finansiell nyckelinformation i sammandrag

I de följande tabellerna nedan redovisas Bolagets utvalda historiska finansiella information i sammandrag avseende räkenskapsåren för perioderna 1 januari - 31 december 2020, 2019 och 2018. Den utvalda historiska finansiella informationen har hämtats från Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2020, 2019 och 2018. Bolagets årsredovisningar har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt International Financial Reporting Standards och IFRIC-tolkningar, utgivna av International Accounting Standards Board, såsom de antagits av EU ("IFRS").

Koncernens resultaträkning i sammandrag

1 januari – 31 december

	2020	2019	2018
	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>
<i>TSEK</i>	IFRS	IFRS	IFRS
Nettoomsättning	160 477	231 642	207 883
Rörelseresultat	-48 284	11 419	-17 535
Periodens resultat	-104 049	29 230	-25 640

Koncernens balansräkning i sammandrag

31 december

	2020	2019	2018
	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>
<i>TSEK</i>	IFRS	IFRS	IFRS
Summa tillgångar	1 329 365	891 985	131 150
Summa eget kapital	1 292 611	796 296	72 979

Finansiell nyckel-
information i
sammandrag
(forts.)

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

1 januari – 31 december

TSEK	2020	2019	2018
	Reviderad IFRS	Reviderad IFRS	Reviderad IFRS
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-153 707	9 625	-60 449
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-496 127	-509 108	-12 101
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	581 792	654 947	90 493
Periodens kassaflöde	-68 042	155 464	17 943

Specifika nyckelrisker för Bolaget

Nyckelrisker
relaterade
till Bolagets
verksamhet

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

Under räkenskapsåret 2020 bestod drygt 95 procent av Bolagets nettoomsättning av försäljning till IGC som i sin tur levererar tjänster till flera olika organisationer inom det amerikanska försvarsdepartementet. Avtalet förnyas årligen. Intelsat offentliggjorde 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. 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.

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. 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 försäkringsskydd. Utöver risker relaterade till uppskjutning av satelliter uppstår operativa risker när satelliter befinner sig i sin bana. Ovzon är beroende av att de externa satellitoperatörerna kan hantera och minimera dessa risker, däribland interferens från befintliga och framtida satelliter. Samtliga satelliter från vilka Ovzon leasar kapacitet har en uppskattad livslängd på sju år eller längre.

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, 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.

Den globala marknaden för satellitkommunikation är mycket konkurrensutsatt

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. Kännetecknande för 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 tjänsteerbjudande. 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.

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

Misslyckade uppskjutningar medför betydande förseningar på grund av tiden som krävs för att anskaffa en

Nyckelrisker
relaterade
till Bolagets
verksamhet
(forts.)

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.

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. Brister 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.

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.

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 och behålla de frekvenslicenser och tillstånd som krävs i rätt tid, till rimliga kostnader och med godtagbara villkor. Ovzon måste dessutom erhålla och behålla relevanta certifikat för att få sälja och operera sina terminaler på en viss marknad. 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.

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. Förändringar i valutakursen USD/SEK ha en väsentlig negativ påverkan på Ovzons resultaträkning, balansräkning och kassaflöden.

NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPERN

Värdepapperens viktigaste egenskaper

Information om
Bolagets aktier
och utdelnings-
policy

Nyckelinformation om värdepapperen

Per dagen för Prospektet finns ett aktieslag i Bolaget. ISIN-koden för Bolagets aktie är SE0010948711.

Aktierna är denominerade i SEK och varje aktie har ett kvotvärde om 0,1 SEK. Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Inget offentligt uppköpserbjudande har lämnats avseende de erbjudna aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Information om
Bolagets aktier
och utdelnings-
policy
(forts.)

Per dagen för Prospektet uppgår Bolagets aktiekapital till 4 624 468,80 SEK fördelat på 46 244 688 aktier. Bolaget har endast ett aktieslag. ISIN-koden för Bolagets aktie är SE0010948711.

Varje aktie 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 en kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen.

Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

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

Det finns inga restriktioner avseende rätten till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Med förbehåll för begränsningar ålagda av banker och clearingsystem i berörd jurisdiktion görs utbetalningar till sådana aktieägare på samma sätt som till aktieägare i 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.

Var kommer värdepapperen att handlas?

Upptagande
till handel av
Bolagets aktier
på reglerad
marknad

Bolaget aktier handlas per dagen för Prospektet på Nasdaq First North Premier Growth market, en multilateral handelsplattform (oreglerad marknad) och tillväxtmarknad för små och medelstora företag.

Nasdaq Stockholm AB:s bolagskommitté har den 12 april 2021 bedömt att Bolaget uppfyller Nasdaq Stockholms (reglerad marknad) noteringskrav under förutsättning att sedvanliga villkor uppfylls bland annat att spridningskravet är uppfyllt senast första dag för handel. Första dag för handel på Nasdaq Stockholm beräknas vara den 20 april 2021.

Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperen?

Specifika
nyckelrisker
för Ovzons
värdepapper

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

Ovzons aktie har handlats på Nasdaq First North Premier Growth Market. Det pris till vilket aktierna i Ovzon har handlats har i ett historiskt perspektiv varit volatilt. Vidare har aktien från tid till annan varit föremål för begränsad handel och avståndet mellan köp- och säljkurser kan från tid till annan vara stort.

Större aktieägares inflytande och försäljning av aktier i Bolaget

Investment AB Öresund, Bure Equity och Fjärde AP-fonden tillhör några av Bolagets större aktieägare vilka, per den 31 december 2020, innehar cirka 11,8 procent, 11,3 procent respektive 8,8 procent av kapitalet och rösterna i Ovzon. De större aktieägarnas intressen kan avvika från, eller konkurrera med, Bolagets eller

Specifika
nyckelrisker
för Ovzons
värdepapper
(forts)

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.

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. Först när Bolaget uppnår stabil lönsamhet kommer förslag om utdelning till aktieägarna att ske.

NYCKELINFORMATION OM UPPTAGANDE TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD

På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?

<i>Upptagande till handel</i>	Prospektet innehåller inget erbjudande om att förvärva aktier eller andra värdepapper i Bolaget. Första dag för handel på Nasdaq Stockholm beräknas vara den 20 april 2021.
-------------------------------	---

Varför upprättas detta Prospekt?

<i>Motiv till Listbytet</i>	Prospektet har upprättats med anledning av att Bolaget har beslutat att byta handelsplats för Bolagets aktier från Nasdaq First North Growth Market, en multilateral handelsplattform (oreglerad marknad) och tillväxtmarknad för små och medelstora företag, till Nasdaq Stockholm som är en reglerad marknad.
-----------------------------	---

Bakgrund och motiv

Mot bakgrund av styrelsens bedömning av Bolagets framtida utveckling anser Bolagets styrelse att en notering av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm är ett naturligt steg i Bolagets utveckling. En notering på Nasdaq Stockholm förväntas skapa bättre förutsättningar för ytterligare institutionellt ägande, ökad kännedom om, och genomlysning av, Bolaget och aktien från analytiker och media samt generellt ökat intresse för Bolaget, Bolaget som arbetsgivare och Bolagets verksamhet. En notering skulle vidare göra Bolagets aktie mer attraktiv som betalningsmedel i samband med potentiella förvärv och möjliggöra investeringar i Bolagets aktier från institutionella aktörer vars fokus är aktier som är upptagna till handel på en reglerad marknad. Det är styrelsens bedömning att detta skapar bättre förutsättningar för att exekvera på Bolagets affärsplan vilket i förlängningen bedöms främja framtida värdeskapande för Bolagets aktieägare.

Väsentliga intressekonflikter

Bolaget bedömer att inte finns några väsentliga intressekonflikter inom ramen för Listbytet.

Riskfaktorer

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 materialiseras och den potentiella omfattning av negativa konsekvenser som kan följa av att riskerna materialiseras. 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.

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.

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 2020 bestod cirka 95 procent av Bolagets nettoomsättning av försäljning till IGC som i sin tur levererar tjänster till flera olika organisationer inom det amerikanska försvarsdepartementet. Avtalet förnyas årligen. Ovzon LLC:s tjänster tillhandahålls IGC genom ett masterserviceavtal ("**MSA**") som ingicks i september 2015 och löper tillsvidare med ömsesidig uppsägningstid om 20 dagar. Ovzons avtal (genom Ovzon LLC) med IGC förnyades senast i december 2020 då ett förnyat avtal om totalt 14,6 MUSD ingicks. Avtalet inkluderar kapacitet på en styrbar satellitantenn samt Ovzons nya T6-terminal. Avtalet är på tolv månader och löper till mitten av december 2021.

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 2020 ingick Bolaget avtal med Intelsat som medförde ytterligare kapacitet och täckning genom tillgång till tre styrbara antenner på satelliterna Intelsat 39 (IS-39) och Intelsat 37 (IS-37). I oktober 2020 ingick Bolaget också ett avtal med Hellas-sat, där Ovzon får tillgång till Hellas-sat satellitkapacitet över stora delar av Europa och Mellanöstern. Avtalet liknar det avtal Ovzon har sedan tidigare med Hispasat. Avtalen innebär att Ovzon, per dagen för Prospektet, kan erbjuda satellitkapacitet över i stort sett hela världen.

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 försäkringsskydd. 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 kan påverka Ovzons tillväxtpotentialer negativt.

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 har påverkat Koncernens omsättning och resultat negativt. Det råder därutöver en hög osäkerhet kring den fortsatta påverkan av covid-19 och vilka konsekvenser pandemin i framtiden kan få, exempelvis genom en ny våg av smittspridning eller försenade vaccinationer. 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 bredbands-tjänster 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 satellit-tjänst 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. Kännetecknande för 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 tjänsteerbjudande. 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 markantensystem 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 och förseningar 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 kan ha 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. Bärarketer kan vidare komma att underprestera, varpå satelliten alltjämt kan tas i bruk genom användningen av dess drivsystem för att nå den eftersträvade omloppsbanan, vilket dock innebär förseningar och minskar dess livslängd. Om en misslyckad uppskjutning skulle inträffa, för vilken risken bedöms vara osäker, skulle Ovzon, om Ovzon är oförmöget 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 på rörelseresultatet.

Även om Ovzon tecknar försäkringar på en satellit som befinner sig i omloppsbanan kommer försäkrings skyddets 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 omloppsbanan 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 uppskjutningstjänsternas 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 inte får finansiella problem om ränteläget och/eller gäldenärernas syn på deras återbetalningsförmåga ändras. Exempelvis offentliggjorde Intelsat, moderbolaget en av till Bolagets kunder 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 2020 var cirka 95 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. mediabranschen. 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 erfara 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 ersättningsatelliter. 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.

Meteroiter 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 terminaler som används för att ge kunderna 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 ett begränsat antal terminaler. Om efterfrågan på 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 tillverkningssystem 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 32 anställda per den 31 december 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 och behålla 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 tillståndprocessen. Även det frekvensband som Ovzon använder är delat. Utelivet 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,

policier och förordningar eller ändra befintliga förordningar på en mängd områden som direkt eller indirekt påverkar Ovzons verksamhet. Ändringar av befintliga konventioner, lagar, policier 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 uteslutande i USD. Tillhörande kapacitetskostnader är även de i USD. Av övriga rörelsekostnader exklusive avskrivningar uppkom 60 procent i USD och 40 procent i SEK för räkenskapsåret 2020. För en jämförelse kan nämnas att om USD/SEK i genomsnitt under 2020 varit tio procent lägre hade omsättningen minskat i motsvarande mån och rörelseresultatet hade varit oförändrat. Vidare ska noteras att Ovzon per dagen för Prospektet har utnyttjade kreditfaciliteter om 25 MUSD. 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 2020 genererade en nettoomsättning om 161 TSEK, och med eget kapital som tillförts Bolaget bland annat genom en företrädesemission om cirka 750 MSEK i januari 2019, en riktad nyemission om 85 MSEK i januari 2020 samt en företrädesemission om 350 MSEK tillsammans med en riktad emission om 154 MSEK som genomfördes under andra kvartalet 2020. Därutöver har Bolaget, för att finansiera Ovzon 3-projektet, tagit upp en senior lånefacilitet om 60 MUSD av vilken 35 MUSD utnyttjats per dagen för Prospektet. Den seniora lånefaciliteten innehåller bland annat vissa åtaganden för projektfinsiering 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 volatil

Ovzons aktie har handlats på Nasdaq First North Premier Growth Market. 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 till vilket aktien i Ovzon har handlats, baserat på de senaste tolv månaderna per dagen för Prospektet, uppgår till 100,80 SEK (26 januari 2021) respektive 28,77 SEK (6 februari 2019) 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 Fjärde AP-fonden tillhör några av Bolagets större aktieägare vilka, per den 31 december 2020, innehar cirka 11,8 procent, 11,3 procent respektive 8,8 procent av kapitalet och rösterna i Ovzon. Bland annat ovannämnda aktieägare kommer 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 2020 till -104 MSEK. 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.

Bakgrund och motiv

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.

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 som högst 231,6 MSEK under räkenskapsåret 2019. Nettoomsättningen för räkenskapsåret 2020 uppgick till 160,5 MSEK. 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, möjliggöra nya typer av tjänster

och 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.

Mot bakgrund av ovan och styrelsens bedömning av Bolagets framtida utveckling anser Bolagets styrelse att en notering av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm är ett naturligt steg i Bolagets utveckling. En notering på Nasdaq Stockholm förväntas skapa bättre förutsättningar för ytterligare institutionellt ägande, ökad kännedom om, och genomlysning av, Bolaget och aktien från analytiker och media samt generellt ökat intresse för Bolaget, Bolaget som arbetsgivare och Bolagets verksamhet. En notering skulle vidare göra Bolagets aktie mer attraktiv som betalningsmedel i samband med potentiella förvärv och möjliggöra investeringar i Bolagets aktier från institutionella aktörer vars fokus är aktier som är upptagna till handel på en reglerad marknad. Det är styrelsens bedömning att detta skapar bättre förutsättningar för att exekvera på Bolagets affärsplan vilket i förlängningen bedöms främja framtida värdeskapande för Bolagets aktieägare.

För ytterligare information hänvisas till Prospektet i dess helhet, vilket har upprättats av styrelsen i Bolaget med anledning av Listbytet. Styrelsen för Bolaget är ansvarig för innehållet i Prospektet. Såvitt styrelsen känner till överensstämmer den information som lämnas i Prospektet med de faktiska sakförhållandena och Prospektet utelämnar ingen uppgift som skulle kunna påverka dess innebörd.

Stockholm den 15 april 2021

Ovzon AB (publ)
Styrelsen

Marknadsöversikt

De uppgifter avseende marknadstillväxt och marknadsstorlek samt Bolagets marknadsposition i förhållande till konkurrenterna som anges i Prospektet är Bolagets samlade bedömning, baserad på såväl interna som externa källor. De källor som Bolaget baserat sin bedömning på anges löpande i informationen. Prospektet innehåller information om Ovzons aktiviteter och de marknader där Ovzon bedriver verksamhet. Såvida inget annat anges baseras informationen i detta avsnitt på Ovzons analyser och kunskap om Bolagets marknader. De externa källorna som ligger till grund för Ovzons bedömning inkluderar en rad tredjepartsleverantörer av marknadsinformation, bland annat en marknadsrapport framtagen av Euroconsult för Bolagets räkning, daterad den 11 februari 2019 ("**Euroconsult**"). Information från tredje part har återgetts korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av dessa tredje parter har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Bolaget har emellertid inte oberoende verifierat korrektheten eller fullständigheten i någon information från tredje part och Bolaget kan därmed inte garantera att den är korrekt eller fullständig.

Marknads- och branschinformation innehåller uppskattningar avseende framtida marknadsutveckling och annan framåtriktad information. Framåtriktad information utgör ingen garanti för framtida resultat eller utveckling och faktiska utfall kan avvika väsentligt från de uttalanden som görs i den framåtriktade informationen.

INLEDNING

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.

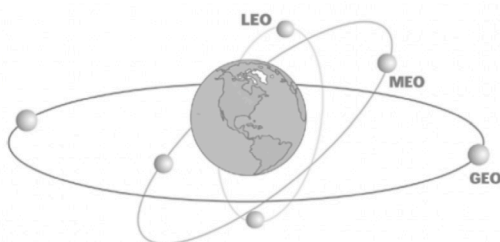
GEO-altituden ger en omloppstid på 24 timmar. Omloppsbanan löper runt ekvatorn och satelliten rör sig med samma vinkelhastighet som jorden. En GEO-satellit ser därför ut att ligga stilla i rymden när den observeras från jorden. Satellitens vy av jorden motsvarar cirka en tredjedel av jordens yta och det är därför möjligt att täcka alla områden på jorden (förutom polerna) 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 egen planerade satellit, Ovzon 3, kommer också att ligga i geostationär bana.¹

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 fler satelliter. 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 markantennor för att åstadkomma detta alternativt en elektrisk styrbar gruppantenn som medger blixtnabb förändring av antennens strålningsmönster.²

Omloppsbana	Omloppstid	Vanliga användningsområden
LEO	~90 minuter	Jordobservation
MEO	2-24 timmar	Globala positioneringssystem (GPS)
GEO	24 timmar	Radio-/TV-sändning och kommunikation

Källa: Ovzon.

Primära satellitbanor



1) https://en.wikipedia.org/wiki/Low_Earth_orbit

2) https://en.wikipedia.org/wiki/Geostationary_orbit

3) https://www.esa.int/Applications/Telecommunications_Integrated_Applications/Satellite_frequency_bands

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 (12–31 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 satellittelefon. 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, realtidssensorer, bredbandig internetaccess, telefoni från mark eller flygplan, sjöfartstjänster (exempelvis besättningskommunikation) samt handburna så kallade manpackterminaler.

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 2018.⁴



Intäkter från globala satellittjänster inkluderar:

- **Jordobservation** (fjärranalys)
- **Konsument** (satellit-TV, radio och bredband)
- **MSS** (mobildata och röstöverföring)
- **FSS** (transponderavtal och hanterade nätverkstjänster)
 - Ovzons adresserbara marknad inkluderar **MSS** och delar av **FSS**
- Den adresserbara marknaden växer väsentligt i jämförelse med den bredare marknaden
 - stadig grund för framtida tillväxt

Konsumentdelen av marknaden utgör merparten av marknaden och uppgick 2018 till cirka 102,4 miljarder USD, vilket motsvarar cirka 81 procent av marknaden.⁵ 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.

i otillräcklig utsträckning, på grund av låg bandbredd, låg mobilitet och höga kostnader i nuvarande lösningar.

Ovzons bedömning är att den totala adresserbara marknaden för Bolaget är cirka 7 miljarder USD.

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.⁶ Ovzon uppskattar att cirka en fjärdedel av denna marknad (cirka fyra miljarder USD) kommer att vara nåbar eftersom kunder väntas lockas av ökad mobilitet med bibehållen hög bandbredd.

Marknadstrender

Bolaget bedömer att en övergripande drivkraft på satellit-kommunikationsmarknaden 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 internet-användare om sex procent, antal uppkopplade enheter om tio procent och genomsnittlig mobil uppkopplingshastighet om 27 procent.⁸ 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.

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.⁷ 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

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

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

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

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

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

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 exempelvis Maxar Technologies och Orbital ATK (som köptes upp av Northrop Grumman 2018) 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, L3Harris och Raytheon, 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 geostationära satelliter och via dessa tillhandahåller cirka 650 Gbps i vanlig kapacitet och cirka 1 220 Gbps i högkapacitetssatellit ("**HTS**").⁹ 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.¹⁰

Tjänsteleverantörer

Tjänsteleverantörer omfattar en rad olika aktörer som förser marknaden med de olika paketerade 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, Intelsat och Inmarsat samt även Ovzon (här finns även Starlink som nu skjutit upp dryga 1000 LEO satelliter och erbjuder en betatjänst).

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 studios 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.

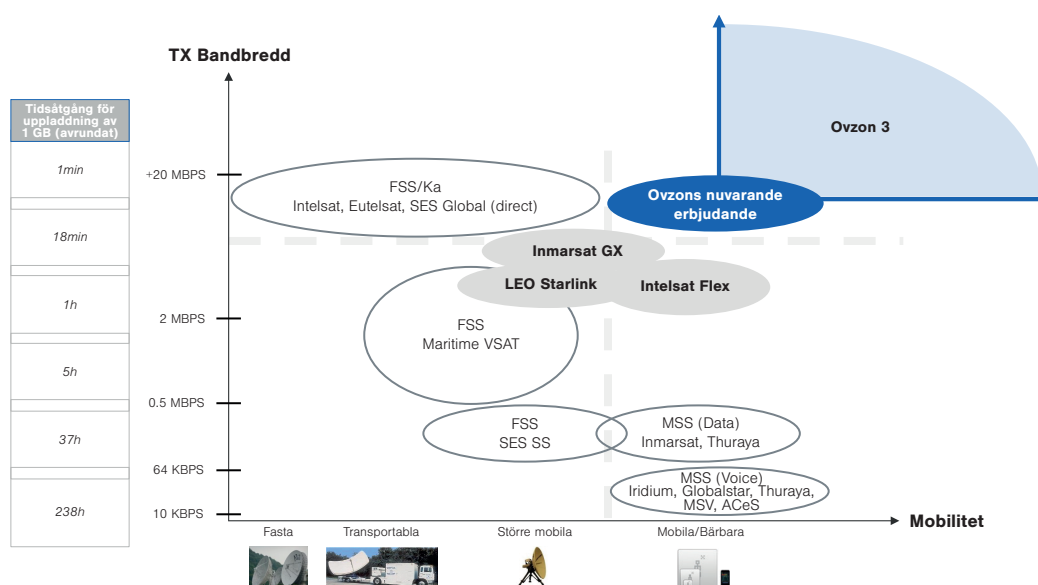
9) Euroconsult. HTS är förkortning på den engelska definitionen *High-throughput satellite*.

10) 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. Informationen nedan grundas på Ovzons samlade bedömning om inget annat anges. Utöver de erbjudanden som visas i grafen finns även Starlink som för närvarande erbjuder en betätjänst med en varierande hastighet och upplänk på ungefär 1-15 Mbps via en 50-60 cm terminal som i grafen ligger under "Större mobila" på x-axeln och på y-axeln någonstans mellan Intelsat one flex och Inmarsat GX.



Källa: Figuren är framtagen av Ovzon och baserad på Bolagets egna uppskattningar

Fasta satellittjänster i allmänhet, inklusive tjänster baserade på högkapacitetsatelliter såsom Intelsats EPIC och Inmarsats GlobalXpress, som lanserades 2016 respektive 2015, är utformade för att innehålla så mycket total bandbredd i satelliten som möjligt jämnt 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 marknaden, 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, det vill säga att de erbjuder en tjänst till ett lägre pris¹¹ 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.

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

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

kommer att täckas in och satellitens kapacitet. Samtliga uppgifter är offentlig information. Efter EpicNG och GlobalXpress förväntas den första Viasat 3-satelliten, som kommer att bli en av de största högkapacitetssatelliterna, att skjutas upp 2022. Dessa satelliter kommer att ha ännu högre total satellitbandbredd än sina föregångare men liksom dessa har de tvingats kompromissa med mobilitet i sin systemdesign.

Konkurrenternas nya 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 jämnt fördelat över ett stort geografiskt område. Den utmärkande konkurrensfördelen hos dessa typer av tjänster är täckningsområdet och priset, vilket ofta är lägre än Ovzons. Ur ett mobilitetsperspektiv har däremot detta val av utformning med stor total bandbredd över ett stort geografiskt område inneburit en nackdel i form av lägre överföringshastighet och/eller större terminaler på marken, som därmed är mindre mobila.

GlobalXpress och några Intelsat satelliter har också styrbara antenner med mindre täckningsområde som tekniskt sett möjliggör användande av mindre terminaler. Ovzon använder Intelsats styrbara antenner för sin nuvarande tjänst. GlobalXpress val av frekvensband försvårar dock ett tillförlitligt (avseende data hastighet och länktillgänglighet) tjänsteerbjudande med mindre terminaler.

HTS-satelliter

Ovzon anser att HTS-utvecklingen kommer att fortsätta ännu en tid. Projekt som började planeras för länge sedan börjar nu bli färdiga för uppskjutning. Dessa satelliter kommer att ha ännu högre total satellitbandbredd än sina föregångare, men liksom dessa har de tvingats offra mobilitet i sin systemdesign.

LEO-baserade tjänster

Under 2019 och 2020 lanserades flera nya initiativ i det så kallade LEO-segmentet. Under 2020 har SpaceX skjutit upp ytterligare satelliter i sin Starlink-satsning och är nu uppe i totalt 950 uppskjutna satelliter. På sikt är avsikten att Starlinks nätverk ska innefatta över 12 000 satelliter för att ge en global täckning – en investering på drygt 100 miljarder kronor. Visionen för SpaceX:s Starlink är att tillhandahålla bredbandstjänster till platser där det inte är ekonomiskt hållbart att dra fiber. Amazon har startat Project Kuiper och ansökt om att skicka upp över 3 000 LEO-satelliter. Ett annat projekt, OneWeb, har skickat upp 80 satelliter under 2020 och avser att ha global täckning under 2021 med cirka 650 satelliter. Projektet har dock haft stora finansiella svårigheter under 2020.

Bolaget bedömer att utmaningarna för LEO-systemen är många. Att få ekonomisk bärighet i projekten har visat sig svårt. De liknande projekten ICO och Iridium som lanserades för cirka 20 år sedan, gick i konkurs. LEO-satelliterna måste bytas ut oftare och det krävs väldigt många LEO-satelliter för att få en fungerande teknik. Även tekniskt är utmaningen stor då satelliterna bildar ett pärlband runt jorden som både måste kommunicera med varandra och med användaren på jordytan. I förhållande till GEO-satelliter har LEO-system alltså grundläggande hinder emot sig. Det finns även regulatoriska utmaningar. GEO har prioritet jämfört med LEO-satelliter vilket innebär att om en störning uppstår så har LEO-satelliter litet eller inget skydd. Ovzon bedömer att dessa satsningar, liksom de tidigare satsningarna inom LEO-segmentet, har begränsade möjligheter att skalas upp enligt de planer som per dagen för Prospektet är kända för Bolaget. Skulle dessa aktörer lyckas så är LEO-aktörerna dock möjliga affärspartners till Ovzon.

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 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.

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 som högst 231,6 MSEK under räkenskapsåret 2019. Nettoomsättningen för räkenskapsåret 2020 uppgick till 160,5 MSEK.

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 Herndon, Virginia, USA. Per den 31 december 2020 hade Koncernen 32 anställda varav 19 i Sverige och 13 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.

Under 2022

Ovzons strategiska mål är att genom egendesignad satellit-teknologi, terminalteknologi och tjänsteerbjudanden erbjuda satellitbaserat 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 tjänstens 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 tio år – En flotta av egna satelliter

Ovzons vision på lång sikt är att ha flera egna satelliter som möjliggör global räckvidd med egen satellitteknologi, 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

Ovzons finansiella mål är att fortsätta att utveckla och expandera sitt nuvarande tjänsteutbud de kommande åren samtidigt som Bolaget förbereder lanseringen av sin första egenutvecklade satellit.

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 (Ovzon HERO) eller paket (Ovzon GO) och omfattar terminaler, satellitkapacitet och hubbtjänster, nätverkshantering och support. HERO, den typ av totallösning som omfattar stora mängder bandbredd, står per dagen för Prospektet för nästan 100 procent av Ovzons nettoomsättning. Ovzon GO introducerades hösten 2020 och är en ny satellittjänst. Tjänsten ger användarna tillgång till flexibla, enkla tjänstepaket med högsta bandbredd med de minsta terminalerna. Tjänsten levereras med Ovzonterminaler för on-the-move och on-the-pause, bland annat den nyligen lanserade terminalen Ovzon T6.

Ovzons tjänsteutbud säljs indirekt 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.



Ovzon T6

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 "*Risikfaktorer – 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 gatewaysidan 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 antennproblem samt anslutning till backbone via fiber. Därigenom kan signaler överföras mellan gatewayanläggningen och kundernas kontor samt internet.



Gateway som leasas av Ovzon på Cypern.

OVZON 3-PROJEKTET

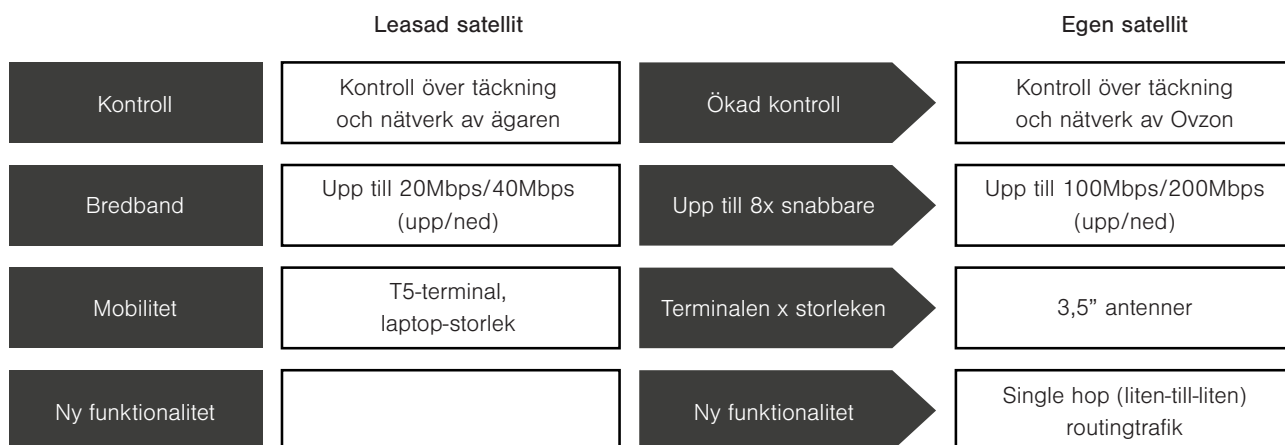
Bolaget planerar att skjuta upp den egna satelliten Ovzon 3 under det andra halvåret 2021. Den totala investeringen för Ovzon 3 förväntas uppgå till cirka 1 500 MSEK och innefattar finansiering, försäkring, tillverkning och uppskjutning av satelliten. Per den 31 december 2020 uppgick Bolagets ackumulerade aktiverade kostnader, inklusive omräkningsdifferens, för Ovzon 3-projektet till totalt 989 MSEK. Under räkenskapsåret 2020 uppgick upparbetade kostnader och erlagda kostnader för Ovzon 3-projektet till 470 MSEK. Därutöver har Bolaget erlagt förutbetalda transaktionsutgifter om 86 MSEK som, i enlighet med IFRS 9, inte kan redovisas som investering. Bolaget kommer under räkenskapsåret 2021, 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 "*Risikfaktorer*".

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 (broadband) 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. Högre överföringshastighet** – Ovzons broadbandtjänst 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 terminaler

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 marken 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 marken 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 avslutades 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 vecka. 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 satelliten ska släppas av. 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, av vilken 35 MUSD har utnyttjats i början på april 2021, och ett lånelöfte om 200 MSEK. Lånet i USD löper upp till sex år med en ränta på USD 3M LIBOR + 10 procent. Den seniora lånefaciliteten innehåller vissa villkor och åtaganden för projektfinansiering. Lånelöftet om 200 MSEK blev, i och med den riktade nyemissionen som genomfördes under andra kvartalet 2020, ersatt med eget kapital.

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 teckna 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 atmosfäriska förhållanden. I allmänhet är den tillgängliga bandbredden högre på högre frekvenser, det vill säga kortare våglängder. Vid högre frekvenser är dock radiosignalerna 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 atmosfäriska 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 Post och telestyrelsen ("**PTS**"). Ovzon innehar en frekvenslicens från det cyprriotiska 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 cyprriotiska förvaltningen var den strategiska placeringen och tillgängligheten på den cyprriotiska 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 svenskregistrerat satellitsystem.

Ovzons banpositioner

GEO-banan (geosynkron bana eller geostationär bana, enligt vad som beskrivs i avsnitt "*Satelliters omloppsbanor (LEO, MEO och GEO)*") 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 jorden, vilka sträcker sig i ett höjdsplan 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.

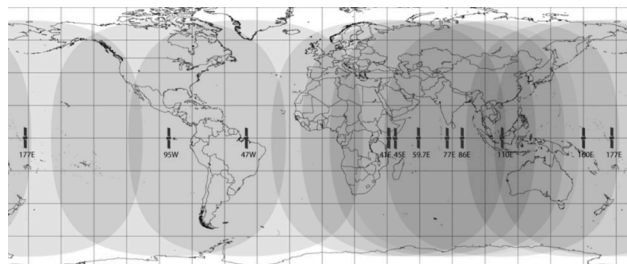
Ovzons nuvarande tjänsteerbjudande bygger på GEO-satelliter på grund av deras längre livslängd och större täckning, det lägre antalet satelliter och den mindre komplexiteten i satellitsystemet, jämfört med LEO eller MEO-system. Atmosfärisk bromsverkan, som leder till minskad hastighet på grund av kollisioner 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 till 20 år, jämfört med cirka fem till tio år för LEO-satelliter.¹ GEO-banans höga höjd möjliggör global täckning, med undantag för polerna, med hjälp av enbart tre satelliter,² 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 markterminalens synfält. Ofta behövs flera markantenner 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 radiovågorna färdas en kortare väg mellan markterminalerna och satelliterna samt att den minsta elevationsvinkeln kan göras relativt stor, signalerna från en satellit kan blockeras av stora byggnader eller träd och det kan utgöra ett större problem för LEO satelliter jämfört med GEO då man för kontinuerlig täckning i ett LEO system måste ha fri sikt inom en kon (det vill säga en större del av himlavalvet) medan det för ett GEO system räcker men fri sikt i en enda riktning. Sannolikheten att man kan hitta fri sikt i en riktning är betydligt större än att man kan ha fri sikt till hela himlavalvet.

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 satellitanmätningar 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



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

2) 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>.

Banpositionerna och utformningen av Ovzons satellitnätverk togs fram av Ovzon, och anmäldes till ITU, via de cypriska 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 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.

Ovzon T5 OTP

Ovzons T5-terminal introducerades 2014. T5-terminalen har ett enkelt 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.

Ovzon T6 OTP

Hösten 2020 lanserade Ovzon sin nyaste terminal, T6, där tester visat på över 50 Mbps sändnings- och 120 Mbps mottagningshastigheter i ett batteridrivet laptop-format, vilket gör den till världens minsta och lättaste terminal med denna höga prestanda (före Ovzons T5-terminal på andraplats). Ovzons patenterade antennteknologi, med automatisk och elektrisk polarisationsjustering innebär att inriktning mot satellit är mycket enkel jämfört med andra terminaler som saknar denna funktion. Den robusta designen, helt integrerad, är kompakt utan att offra prestanda. Det lilla formatet och den låga vikten på endast 6 kg gör den mycket lätt att bära med sig.

Ovzons patenterade antennteknologi, med automatisk polarisationsjustering, RF, modernt kylsystem och nödvändiga användargränssnitt (grafiska och kontakter), är integrerade i ett litet paket. Terminalen är IP 67-klassad och bedöms därmed även uppfylla behoven hos marknadens mest krävande användare.

Det intuitiva gränssnittet ger användaren kontroll genom terminalens display eller genom valfri smartphone, surfplatta eller bärbar dator. Ovzons T6-terminal är en terminal i samma storlek som en bärbar dator och är utformad att koppla upp sig mot Ovzons globala nätverk, vilket gör den attraktiv för alla användningsområden med behov av hög datahastighet i en liten formfaktor.

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 tredjepartstillverkare 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 är beroende av externa tillverkare för delar av tillverkningen och monteringen av Ovzons terminaler som används för att ge kunderna tillgång till Bolagets tjänster. Det är dock Ovzon som utför underhåll och tester i Bolagets lokaler i Solna innan terminalerna skickas till kunderna. 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 elektronikstillverkare 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 för insamling av 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 nuvarande och potentiella kunder: RAI, 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 hjälpinsatser.

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 T6-terminaler, komponenter, tillverkning, logistik, tillhållande av hårdvara, teleport- och fiberuppkoppling samt andra leverantörer för gateway- och nätverksdriftcenter.

Bolagets främsta leverantörer, vad gäller Ovzon 3, är Maxar och Ariospace 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 doktorsexamen. 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 inkludering 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 cypriotiska 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 omlokaliserats och satellitanmälningarna legat i vila med bibehållen regulatorisk status i enlighet med ITU:s regler. Under mars 2020 har enligt avtal med Eutelsat S.A. en satellit omlokaliserats till 59,7°E och de två satellitanmälningarna togs åter i bruk. De två satellitanmälningarna har nu åter lagts i vila med bibehållen status och ska återtas i bruk i samband med positioneringen av Ovzon 3 i 59,7°E.

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 tjänsteerbjudande vilar ansvaret för eventuella licenser gällande markinfrastrukturen för teleportar 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.

ORGANISATIONSSTRUKTUR

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 2021.

Antal per region	31 december		
	2020	2019	2018
Sverige	19	13	10
USA	13	9	6
Totalt	32	22	16

FINANSIERING AV VERKSAMHETEN

Ovzon finansierar sin verksamhet huvudsakligen genom försäljningen av Bolagets satellittjänster som under 2020 genererade en nettoomsättning om 160 477 (231 652) 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 subordinerat lånelöfte om 200 MSEK. Den seniora lånefaciliteten om 60 MUSD har per dagen för Prospektet utnyttjats om 35 MUSD vilka tillfördes

Bolaget i april 2021. I januari 2020 genomförde Ovzon en riktad nyemission av aktier till Stena Finans AB om cirka 84,5 MSEK och under andra kvartalet 2020 genomförde Ovzon en riktad nyemission av aktier om cirka 350 MSEK samt en fullt garanterad företrädesemission om 154 MSEK. Lånelöftet om 200 MSEK har, i och med den riktade nyemissionen som genomfördes under andra kvartalet 2020, ersatts med eget kapital.

VÄSENTLIGA FÖRÄNDRINGAR AV BOLAGETS LÅNE- OCH FINANSIERINGSSTRUKTUR SEDAN 31 DECEMBER 2020 FRAM TILL DAGEN FÖR PROSPEKTET

Bolagets kreditifacilitet om 60 MUSD har varit outnyttjad fram till den 31 mars 2021. Bolaget har i april 2021 utnyttjat 35 MUSD.

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

Utvald historisk finansiell information

I de följande tabellerna nedan redovisas Bolagets utvalda historiska finansiella information avseende räkenskapsåren för perioderna 1 januari - 31 december 2020, 2019 och 2018. Den utvalda historiska finansiella informationen har hämtats från Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2020, 2019 och 2018. Bolagets årsredovisningar har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt International Financial Reporting Standards och IFRIC-tolkningar, utgivna av International Accounting Standards Board, såsom de antagits av EU ("IFRS").

Informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med informationen som finns i avsnitten "Kommentarer till den historiska finansiella utvecklingen" samt "Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information" samt Bolagets historiska finansiella information med tillhörande noter som framgår i årsredovisningarna för 2020, 2019 och 2018 vilka är införlivade i Prospektet genom hänvisning, se avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning".

Angivna belopp redovisas avrundade till TSEK medan beräkningarna är utförda med ett större antal decimaler. Avrundning kan medföra att vissa sammanställningar till synes inte summerar.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

1 januari – 31 december

<i>TSEK</i>	2020 <i>Reviderad</i> IFRS	2019 <i>Reviderad</i> IFRS	2018 <i>Reviderad</i> IFRS
Rörelsens intäkter m.m.			
Nettoomsättning	160 477	231 642	207 883
Aktiverat arbete för egen räkning	9 972	8 304	–
Övriga rörelseintäkter	2 676	5 377	2 116
Rörelsens kostnader			
Inköpt satellitkapacitet och andra direkta kostnader	-108 986	-122 518	-117 211
Övriga externa kostnader	-48 368	-44 623	-74 641
Personalkostnader	-55 988	-47 542	-28 409
Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-6 370	-18 779	-6 225
Övriga rörelsekostnader	-1 697	-442	-1 048
Rörelseresultat	-48 284	11 419	-17 535
Resultat från finansiella poster			
Finansiella intäkter	45	28 498	3 577
Finansiella kostnader	-58 759	-1 129	-10 679
	-58 714	27 369	-7 102
Resultat efter finansiella poster	-106 998	38 788	-24 637
Skatt på periodens resultat	2 949	9 558	-1 003
PERIODENS RESULTAT	-104 049	29 230	-25 640

KONCERNENS BALANSRÄKNING

31 december

<i>TSEK</i>	2020 <i>Reviderad</i> IFRS	2019 <i>Reviderad</i> IFRS	2018 <i>Reviderad</i> IFRS
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	421	2 672	6 052
Immateriella tillgångar	20 289	438	463
	20 710	3 110	6 515
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	7 010	2 234	2 399
Nyttjanderättstillgångar	5 040	6 945	–
Pågående nyanläggningar och förskott	977 196	529 858	35 613
	989 246	539 037	38 012
Finansiella anläggningstillgångar			
Deposition	–	1 045	1 034
Uppskjuten skattefordran	64	44	–
	64	1 089	1 034
Summa anläggningstillgångar	1 010 020	543 236	45 561
Omsättningstillgångar			
Varulager m.m.			
Varor under tillverkning	34 686	15 960	5 291
	34 686	15 960	5 291
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	7 054	196	42
Aktuella skattefordringar	1 673	1 959	–
Övriga fordringar	3 277	2 814	2 549
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	87 630	70 438	542
	99 634	75 407	3 133
Likvida medel	185 025	257 382	77 165
Summa omsättningstillgångar	319 345	348 749	85 589
SUMMA TILLGÅNGAR	1 329 365	891 985	131 150

KONCERNENS BALANSRÄKNING (forts.)

31 december

	2020	2019	2018
	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>
<i>TSEK</i>	<i>IFRS</i>	<i>IFRS</i>	<i>IFRS</i>
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	4 624	3 359	840
Övrigt tillskjutet kapital	1 560 446	978 517	281 846
Reserver	16 119	-784	4 585
Ansamlad förlust inklusive årets resultat	-288 578	-184 796	-214 292
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 292 611	796 296	72 979
Summa eget kapital	1 292 611	796 296	72 979
Långfristiga skulder			
Leasingskulder	5 343	7 154	-
Uppskjuten skatteskuld	-	-	1 089
	5 343	7 154	1 089
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	20 547	73 647	7 503
Skulder till närstående företag	-	-	37 433
Aktuella skatteskulder	-	-	1 679
Övriga skulder	3 459	516	6 257
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7 405	14 372	4 210
	31 411	88 535	57 082
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 329 365	891 985	131 150

KONCERNENS KASSAFLÖDESFLÖDESANALYS

1 januari – 31 december

<i>TSEK</i>	2020 <i>Reviderad</i> IFRS	2019 <i>Reviderad</i> IFRS	2018 <i>Reviderad</i> IFRS
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	- 48 284	11 419	-17 535
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	5 957	28 113	6 937
Erhållen ränta m.m.	45	2 293	1 316
Erlagd ränta	-14 822	-469	-9 684
Betald inkomstskatt	3 474	-14 329	-308
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-53 630	27 027	-19 274
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Minskning(+)/ökning(-) av varulager	-22 264	-24 650	-5 291
Minskning(+)/ökning(-) av kundfordringar	-7 520	-155	-40
Minskning(+)/ökning(-) av kortfristiga fordringar	-17 776	-64 723	6 546
Minskning(-)/ökning(+) leverantörsskulder	-52 104	71 358	-9 719
Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder	-413	768	-32 671
Summa förändring i rörelsekapitalet	-100 077	-17 402	-41 175
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-153 707	9 625	-60 449
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-21 388	-	-4 657
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-475 791	-509 108	-11 936
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-	-	-555
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	1 052	-	390
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-496 127	-509 108	-12 101
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	588 622	748 119	238 564
Kostnader i samband med emission	-7 629	-53 746	-15 903
Erhållna aktieägartillskott	-	-	6 000
Erhållen ersättning för teckningsoptioner	2 201	-	-
Upptagna lån	-	-	1 651
Amortering av leasingskuld	-1 402	-	-
Amortering av skulder till närstående	-	-39 426	-139 819
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	581 792	654 947	90 493
Periodens kassaflöde	- 68 042	155 464	17 943
Likvida medel vid periodens början	257 382	77 165	49 672
Kursdifferens i likvida medel	-4 315	24 753	9 550
Likvida medel vid periodens slut	185 025	257 382	77 165

KONCERNENS NYCKELTAL

Bolaget tillämpar European Securities and Markets Authoritys (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 2020, 2019 och 2018. Nyckeltalen har inte reviderats eller översiktligt granskats om inte särskilt anges.

	1 januari – 31 december		
<i>TSEK (om ej annat anges)</i>	2020	2019	2018
IFRS-nyckeltal¹			
Nettoomsättning	160 477	231 642	207 883
Periodens resultat efter skatt	-104 049	29 230	-25 640
Resultat per aktie, SEK	-2,52	0,93	-3,63
Alternativa nyckeltal			
Rörelseresultat ²	-48 284	11 419	-17 536
Justerat rörelseresultat	-48 284	23 716	8 524
Rörelsemarginal, %	neg	5	Neg
Justerad rörelsemarginal, %	neg	10	4
Soliditet, %	97	89	56

1) Nyckeltalen har reviderats.

2) Nyckeltalet har reviderats.

DEFINITIONER AV ALTERNATIVA NYCKELTAL SOM INTE DEFINIERAS ENLIGT TILLÄMPLIG REDOVISNINGSTANDARD

Nyckeltal	Definition	Syfte
Rörelseresultat	Beräknas som rörelseresultat före finansiella poster och skatt	Rörelseresultatet ger en samlad bild av den totala resultatgenereringen i den operativa verksamheten.
Justerat rörelseresultat, TSEK	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.
Rörelsemarginal, %	Rörelsemarginal avser rörelseresultat i förhållande till nettoomsättningen	Ovzon anser att rörelsemarginalen är ett användbart mått tillsammans med intäktstillväxt för att följa värdeskapande.
Justerad rörelsemarginal, %	Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster i förhållande till nettoomsättningen	Ovzon anser att en justerad rörelsemarginal är användbart för att kunna analysera utvecklingen över tid.
Soliditet, %	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.

AVSTÄMNING AV ALTERNATIVA NYCKELTAL SOM INTE ÄR DEFINIERADE ENLIGT IFRS

1 januari – 31 december

TSEK (om ej annat anges)	2020	2019	2018
<u>Justerat rörelseresultat, TSEK</u>			
Rörelseresultat	-48 284	11 419	-17 536
(-) Jämförelsestörande poster	-	-12 297	-26 060
Justerat rörelseresultat	-48 284	23 716	8 524
<u>Rörelsemarginal, %</u>			
Rörelseresultat	-48 284	11 419	-17 536
(/) Nettoomsättning	160 477	231 642	207 883
Rörelsemarginal, %	Neg	5	Neg
<u>Justerad rörelsemarginal, %</u>			
Justerat rörelseresultat	-48 284	23 716	8 524
(/) Nettoomsättning	160 477	231 642	207 883
Justerad rörelsemarginal, %	Neg	10	4
<u>Soliditet, %</u>			
Eget kapital	1 292 611	796 296	72 979
(/) Balansomslutning	1 329 365	891 985	131 150
Soliditet, %	97	89	56

Kommentarer till den historiska finansiella utvecklingen

Informationen nedan ska läsas tillsammans med avsnitten "Utvald historisk finansiell information" och "Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information" samt Bolagets reviderade koncernredovisningar per och för de tre åren som slutade den 31 december 2020, 2019 och 2018 med tillhörande noter, vilka har införlivats i Prospektet genom hänvisning. Nedanstående information innehåller framåtriktade uttalanden som är föremål för olika risker och osäkerhetsfaktorer.

Bolagets faktiska resultat kan komma att avvika väsentligt från vad som förväntas i de framåtriktade uttalandena till följd av många olika faktorer, inklusive, men inte begränsat till, vad som anges i Prospektet, inklusive det som anges i avsnittet "Riskfaktorer" och på annan plats i Prospektet.

JÄMFÖRELSE MELLAN RÄKENSKAPSÅREN 2020 OCH 2019

Nettoomsättning

Nettoomsättningen minskade under 2020 med 71,2 MSEK, från 231,6 MSEK under 2019 till 160,5 MSEK under 2020. Minskningen var ett resultat av de, i förhållande till tidigare kontrakt, lägre kontrakten med amerikanska försvaret som för perioden mars till december genom två kontrakt uppgår till 10,8 MUSD. Den lägre kontraktsvolymen beror på förändrade geografiska behov, vissa budgetbegränsningar samt validering av ny kapacitet på IS-39. Jämte de lägre kundkontrakten har nettoomsättningen även påverkats negativt av den lägre genomsnittliga kursen för USD som under året var 9,20 (9,46).

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för 2020 uppgick till -48,3 MSEK jämfört med 11,4 MSEK under 2019, en minskning med -59,7 MSEK. Rörelseresultatet har i betydande omfattning påverkats av de två kortare kontrakten tecknade med amerikanska försvaret i mars (för sex månader) respektive juli (för tre månader) 2020. Kontraktsvolymen för dessa nio månader uppgick totalt till 10,8 MUSD jämfört med 18,0 MUSD för motsvarande period föregående år. Den lägre volymen har inneburit att Bolaget under året har haft osåld satellitkapacitet för vilken Bolaget belastats med kostnader om cirka 2,3 MUSD.

Kassaflöde

Under 2020 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till -153,7 MSEK, jämfört med 9,6 MSEK under 2019, en minskning med -163,3 MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten har, jämte resultatutfallet, präglats av reglering av betydande ingående leverantörsskulder kopplade

till Ovzon 3 samt erlagda förutbetalda transaktionskostnader.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under 2020 till -496,1 MSEK jämfört med -509,1 MSEK under 2019. Investeringarna var främst hänförliga till Bolagets första egna satellit Ovzon 3, ett projekt som beräknas vara klart under 2021.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under 2020 till 581,8 MSEK jämfört med 654,9 MSEK under 2019. Under året har Bolaget genomfört två riktade emissioner och en företrädesemission som totalt tillfört Bolaget 588,6 MSEK före emissionskostnader om 7,6 MSEK.

JÄMFÖRELSE MELLAN RÄKENSKAPSÅREN 2019 OCH 2018

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade under 2019 med 23,7 MSEK, från 207,9 MSEK till 231,6 MSEK, motsvarande cirka 11,4 procent. Ökningen var huvudsakligen hänförlig till ökad försäljning till IGC samt en högre genomsnittlig valutakurs i USD.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för 2019 uppgick till 11,4 MSEK, att jämföra med -17,5 MSEK under 2018, motsvarande en ökning av rörelseresultatet med 28,9 MSEK eller cirka 165,1 procent. Nettoresultatet uppgick till 29,2 MSEK, jämfört med -25,6 MSEK under 2018, motsvarande en ökning av nettoresultatet med 54,8 MSEK eller 214,1 procent. I rörelse- och nettoresultatet ingår jämförelsestörande poster om MSEK -12,3 (-26,1). Dessa kostnader avser nedskrivningen av förskottet till Orbital och 2018 var kostnaderna hänförliga till Bolagets notering på Nasdaq First North Premier Growth Market samt för att ta en av Bolagets banpositioner i bruk.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för 2019 till 9,6 MSEK jämfört med -60,4 MSEK under 2018. Skillnaden om 70 MSEK var huvudsakligen hänförlig till förändringar i rörelsekapitalet samt en bättre intjäning i den operativa verksamheten.

Under 2019 uppgick kassaflödet från investeringsverksamheten till -509,1 MSEK jämfört med -12,1 MSEK under 2018. Skillnaden om -497 MSEK var hänförlig till investering i Ovzon 3 satelliten.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick för 2019 654,9 MSEK jämfört med 90,4 MSEK under 2018. Under 2019 har Bolaget amorterat räntebärande skulder om MSEK 38,1 samt genomfört en företrädesemission, vilken tillförde Bolaget 748,1 MSEK före emissionskostnader, vilka uppgick till 53,7 MSEK.

LIKVIDITET OCH FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens likvida medel uppgick per balansdagen 31 december 2020 till 185,0 MSEK jämfört med 257,4 MSEK vid årets ingång. Minskningen av likvida medel under året var huvudsakligen hänförligt till investeringar i Ovzon 3 samt investeringar i verksamheten. Eget kapital uppgick till 1 292 MSEK, jämfört med 796,3 MSEK vid årets ingång. Ökningen av eget kapital var huvudsakligen hänförligt till två riktade emissioner samt en företrädesemission som totalt tillfört Bolaget 588,6 MSEK (före emissionskostnader om 7,6 MSEK).

Under 2019 uppgick Koncernens likvida medel per balansdagen 31 december till 257,4 MSEK, en ökning med 180,2 MSEK från 2018. Eget kapital uppgick per balansdagen 31 december 2020 till 796,3 MSEK och motsvarade en ökning om 723,3 MSEK. Ökningarna i likvida medel och eget kapital var huvudsakligen hänförligt till den företrädesemission som genomfördes under 2019.

Per balansdagen 2018 uppgick Koncernens likvida medel till 77,2 MSEK och eget kapital uppgick till 73,0 MSEK.

INVESTERINGAR

Investeringar under räkenskapsåret 2020

Investeringar under 2020 uppgick till -496,1 MSEK och var huvudsakligen hänförliga till investeringar i Bolagets första egna satellit Ovzon 3, ett projekt som beräknas vara klart under 2021.

Investeringar under räkenskapsåret 2019

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till -509,1 MSEK. Investeringarna under 2019 avser huvudsakligen satelliten Ovzon 3.

Investeringar under räkenskapsåret 2018

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 11,9 MSEK. Investeringarna under 2018 avser huvudsakligen satelliten Ovzon 3.

Väsentliga investeringar sedan den 31 december 2020 fram till per dagen för Prospektet

Bolaget gör löpande investeringar i Ovzon 3-projektet i enlighet med vad som framgår i avsnittet *"Verksamhetsbeskrivning - Ovzon 3-projektet - Finansiering"*.

Bolaget har därutöver inte gjort några väsentliga investeringar sedan den 31 december 2020 fram till per dagen för Prospektet.

Pågående och beslutade 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.

BETYDANDE FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING EFTER DEN 31 DECEMBER 2020 FRAM TILL DAGEN FÖR PROSPEKTET

Bolagets kreditfacilitet om 60 MUSD har varit outnyttjad fram till den 31 mars 2021. Bolaget har i april 2021 utnyttjat 35 MUSD.

Utöver ovanstående har det inte skett några betydande förändringar i Koncernens finansiella ställning efter den 31 december 2020 fram till dagen för Prospektet.

Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information

Tabellerna i detta avsnitt beskriver Bolagets kapitalisering och skuldsättning på koncernnivå per den 28 februari 2021. Tabellerna i detta avsnitt ska läsas tillsammans med avsnittet "Utvald historisk finansiell information" och Bolagets finansiella information med tillhörande noter som har införlivats i Prospektet genom hänvisning.

EGET KAPITAL OCH SKULDER

I tabellen nedan sammanfattas Bolagets kapitalstruktur per den 28 februari 2021. Bolaget hade per den 28 februari 2021 inga eventualförpliktelser och 7 041 TSEK i ställda säkerheter bestående av spärrade bankmedel.

Belopp i MSEK	28 februari 2021
Kortfristiga skulder	
Med garanti	-
Mot säkerhet	-
Utan garanti/utan säkerhet	-
Summa kortfristiga skulder	-
Långfristiga skulder	
Med garanti	-
Mot säkerhet	-
Utan garanti/utan säkerhet ¹	5,3
Summa långfristiga skulder	5,3
Eget kapital	
Aktiekapital	4,6
Övrigt tillskjutet kapital	1 560,6
Reserver	1,0
Balanserat resultat (inklusive periodens resultat) 31 december 2020	-288,6
Summa eget kapital	1277,6

1) Skulden är redovisningsmässigt kopplad till leasing enligt IFRS 16 som redovisas med ränta som dock ej har en kassaflödespåverkan.

NETTOSKULDSÄTTNING

I tabellen nedan sammanfattas Bolagets nettoskuldsättning per den 28 februari 2021.

Belopp i MSEK	28 februari 2021
A – Kassa	–
B – Likvida medel ¹	99,2
C – Lätt realiserbara värdepapper	–
D – Summa likviditet (A+B+C)	99,2
E – Kortfristiga finansiella fordringar	–
F – Kortfristig banksskuld	–
G – Kortfristig del av långfristig skuld	–
H – Annan kortfristig finansiell skuld	–
I – Summa kortfristig finansiell skuld (F+G+H)	–
J – Netto kortfristig finansiell skuldsättning (I – E – D)	-99,2
K – Långfristiga banklån	–
L – Emitterade obligationer	–
M – Annan långfristig finansiell skuld	–
N – Summa långfristig finansiell skuld (K+L+M)	–
O – Nettoskuldsättning (J+N)	-99,2

1) Likvida medel utgörs av kassa och banktillgodohavanden.

FINANSIERING

Ovzon är i huvudsak finansierat genom en kombination av intäkter från försäljning av satellittjänster, eget kapital som tillskjutits Bolaget genom såväl företrädesemissioner som riktade nyemissioner, samt lånefinansiering från tredje part. Bolaget har under ett låneavtal med Proventus Capital Partners, ingånget under 2019, tillgång till en senior lånefacilitet om totalt 60 MUSD. Per dagen för Prospektet har Bolaget utnyttjat 35 MUSD av lånefaciliteten som tillfördes Bolaget i april 2021. I samband med utnyttjande av kreditfaciliteten i april 2021 har Bolaget och dess dotterbolag enligt låneavtalet och tillhörande säkerhetsavtal pantsatt bland annat följande centrala tillgångar: aktierna i Bolagets dotterbolag, vissa immateriella rättigheter, vissa koncerninterna skulder, centrala leverantörskontrakt i Ovzon 3-projektet (samt ingått direktavtal mellan vissa av leverantörer och långivarna) samt vissa banktillgodohavanden samt att dotterbolagen har tillträtt låneavtalet och garanterar lånen under låneavtalet.

Finanspolicy

Enligt Ovzons finanspolicy är Koncernens finansiella strategi och mål är att ge högsta möjliga avkastning på eget kapital baserat på en solid och kostnadseffektiv ekonomisk förvaltning. Den finansiella verksamheten ska säkerställa god kontroll och hög kvaliteten på riskhanteringen inom Koncernen. Den vägledande principen är att minimera negativ påverkan på

resultat och kassaflöde från kortsiktiga rörelser på de finansiella marknaderna för både dotterbolag och Koncernen som helhet. Ovzon strävar efter att Bolagets likviditetsreserv ska vara minst 5 MUSD och vara tillgänglig omedelbart när som helst. Likviditetsreserven består av Koncernens likvida medel. Kreditfaciliteter ska ha en återstående avtalsperiod på minst 12 månader. Överskott av likvida medel, som utöver behovet av likviditetsreserver som inte kan användas för avskrivningar på utestående lån, ska, inom vissa gränser för godtagbara kreditrisker, placeras i finansiella investeringar för att generera ytterligare avkastning.

Enligt Ovzons finanspolicy ska köp av satellitkapacitet kontrakteras i USD, vilket delvis mitigerar valutaexponeringen i förhållande till intäkterna. Valutarisk i Koncernen mitigeras genom att säkra 50 procent av den kontrakterade nettoexponeringen. Säkring ska dock endast göras om nettoexponeringen i en enda valuta under en tolv månadersperiod överstiger 50 MSEK (total exponering för Koncernen). Prognostiserad exponering ska inte säkras. Vidare säkras inte operativt kassaflöde under Ovzon 3-projektet. Investeringar i Ovzon 3-projektet beräknas uppgå till cirka 155 MUSD (varav 20 procent kommer att betalas i euro). Investeringar (Capex) under Ovzon 3-projektet ska, när det faktureras, säkras till minst 50 procent. Avvikelse härifrån kan förekomma för att effektivt hantera valutaexponering, varvid Koncernens finansfunktion och dotterbolag får avvika från nivåerna ovan med +/- 10 procent.

Koncernens verksamhet bedrivs huvudsakligen i USA och Sverige samt till mindre del i Cypern. Försäljning av satellit-tjänster sker tillfullo i USD och tillhörande kapacitetskostnader är även i USD. Av övriga rörelsekostnader exklusive avskrivningar, uppkommer cirka 60 procent i USD och cirka 40 procent i SEK. Inköp i EUR förekommer i mindre omfattning. Om USD/SEK i genomsnitt under 2020 varit 10 procent lägre hade omsättningen minskat i motsvarande mån och rörelse-resultatet hade varit oförändrat.

RÖRELSEKAPITALUTLÅTANDE

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för att tillgodose Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses Bolagets förmåga att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsåtaganden när dessa förfaller till betalning.

TRENDER

Förutom vad som beskrivs i avsnittet "*Marknadsöversikt – Marknadens storlek och trender*", bedömer Bolaget att det, per dagen för Prospektet, inte finns några kända trender avseende produktion, försäljning, lager, kostnader och försäljningspriser under perioden från utgången av det senaste räkenskapsåret fram till dagen för Prospektet.

Bolaget känner inte till att det skett några betydande förändringar av Koncernens finansiella resultat under perioden från utgången av den senaste räkenskapsperiod för vilken finansiell information har offentliggjorts fram till dagen för Prospektets godkännande. Bolaget känner inte heller till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller väsentligt skulle kunna påverka Koncernens verksamhet och utsikter under innevarande räkenskapsår.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

STYRELSE

Per dagen för Prospektet består Bolagets styrelse av sex ledamöter, inklusive styrelseordföranden, vilka valts för tiden intill slutet av årsstämman 2022. Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst tio styrelseledamöter utan styrelsesuppleanter.

Den 19 februari 2021 offentliggjorde Bolaget att Bolagets VD Magnus René frånträder sin tjänst som verkställande direktör och ersätts av Per Norén. Per Norén tillträder tjänsten som verkställande direktör senast den 1 maj 2021.

På årsstämman den 13 april 2021 valdes Magnus René till styrelseordförande i Ovzon. Magnus René kommer att tillträda som styrelseordförande omedelbart efter att Per Norén tillträtt som verkställande direktör i Bolaget, senast den 1 maj 2021. För tiden dessförinnan kommer Magnus René kvarstå som styrelseledamot i Bolaget. Anders Björkman kommer att vara styrelseledamot i Ovzon vid samma tidpunkt som Magnus René tar över som styrelseordförande.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress i avsnittet "Adresser" nedan.

Oberoende i förhållande till:

Namn	Befattning	Ledamot sedan	Bolaget och dess ledning	Större aktieägare
Anders Björkman	Styrelseordförande	2019	Ja	Ja
Magnus René	Styrelseledamot	2018	Nej	Ja
Patrik Tigerschiöld	Styrelseledamot	2018	Ja	Nej
Nicklas Paulson	Styrelseledamot	2018	Ja	Nej
Cecilia Driving	Styrelseledamot	2020	Ja	Ja
Dan Jangblad	Styrelseledamot	2020	Ja	Ja

ANDERS BJÖRKMAN (FÖDD 1959)

Styrelseordförande fram till och med 1 maj 2021

Utbildning: Civilingenjör elektroteknik från Chalmers tekniska högskola i Göteborg.

Tidigare engagemang/erfarenhet: Bakgrund inom telekomindustrin som en drivande kraft vid bildandet av det som idag är den svenska operatören Tele2. 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 Vinnergi Holding AB, Elonroad AB, Maven Wireless Sweden AB och LevUpp AB. Styrelseledamot i Tele2 AB¹ och Allgon AB.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Styrelseordförande för ParkTrade Europe AB och Maintrac AB. Styrelseledamot för Consumer Data Protection (CDP) Ltd, OnePhone UK SP AB och Satmission AB. Styrelseledamot och VD för OnePhone Services AB. VD för OnePhone Holding AB och BT OnePhone Ltd.

Innehav i Bolaget: Per dagen för Prospektet äger Anders Björkman 4 363 aktier och 30 000 köpoptioner. Anders Björkman äger inga teckningsoptioner.

MAGNUS RENÉ (FÖDD 1962)

Styrelseledamot och tillträdande styrelseordförande från och med 1 maj 2021

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. Ägare i MARE Advisory LLC.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Styrelseordförande för Arcam EBM AB. Styrelseledamot för Integrum AB. Extern VD i Arcam Aktiebolag.

Innehav i Bolaget: Per dagen för Prospektet äger Magnus René 87 272 aktier, 200 000 köpoptioner samt 100 000 teckningsoptioner under teckningsoptionsprogram 2020/2023.

1) Anders Björkman kommer att lämna sin styrelsepost i Tele2 AB (publ) vid bolagsstämman den 22 april 2021.

PATRIK TIGERSCHIÖLD (FÖDD 1964)

Styrelseledamot

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 AB (publ), Cavotec AB, Aktie-marknadsbolagens förening, Föreningen för god sed på

värdepappersmarknaden, Atle Investment Management AB och Självregleringen i Sverige Service AB. Styrelseledamot i Bure Financial Services AB och YPO Guld Service AB. Styrelseledamot och VD för Anna Kirtap AB.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Styrelseledamot för Stockholms universitet holding AB, Stockholms universitet Inkubator AB, Idevall & Partners Holding AB, Idevall & Partners Fonder AB och Mercuri International Group AB.

Innehav i Bolaget: Per dagen för Prospektet äger Patrik Tigerschiöld 218 181 aktier och inga tecknings- eller köpoptioner.

NICKLAS PAULSON (FÖDD 1970)

Styrelseledamot

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: Extern VD för

Investment AB Öresund. Styrelseledamot i Bilja AB och Eigenrac Holding AB

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Styrelseledamot Bahnhof AB (publ), Bulten Holding AB och Bulten AB.

Innehav i Bolaget: Per dagen för Prospektet äger Nicklas Paulson (inklusive närstående) 10 907 aktier i Bolaget. Nicklas Paulson äger inga tecknings- eller köpoptioner.

CECILIA DRIVING (FÖDD 1971)

Styrelseledamot

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 telekom-bolag. Tidigare styrelseledamot i Acreo Swedish ICT AB.

Övriga betydande pågående uppdrag: CFO och extern Vice VD i Biovica International AB. Styrelseordförande i Adom AB och styrelseledamot i Biovica Services AB.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Styrelseledamot RISE Acreo AB och Acreo Swedish ICT AB.

Innehav i Bolaget: Per dagen för Prospektet äger Cecilia Driving 563 aktier. Cecilia Driving äger inga tecknings- eller köpoptioner.

DAN JANGBLAD (FÖDD 1958)

Styrelseledamot

Utbildning: Civilingenjör maskinteknik, Linköpings universitet.

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. Vice ordförande i Linköpings universitet.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Styrelseordförande Vricon Systems Aktiebolag och Saab Ventures Aktiebolag. Styrelseledamot Vricon Systems Inc, RISE ICT AB och UMS Skeldar Sweden AB.

Innehav i Bolaget: Per dagen för Prospektet äger Dan Jangblad 650 aktier. Dan Janblad äger inga tecknings- eller köpoptioner.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Den 19 februari 2021 offentliggjorde Bolaget att Bolagets VD Magnus Réne frånträder sin tjänst som verkställande direktör och ersätts av Per Norén. Per Norén tillträder tjänsten som verkställande direktör senast den 1 maj 2021.

Namn	Befattning	Anställd sedan
Magnus René	Avgående VD	2019
Per Norén	Tillträdande VD	2021
Per Wahlberg	Executive Vice President (EVP), Business Development	2006
Johan Brandt	Chief Financial Officer (CFO)	2018
Kennet Lejnell	Chief Technical Officer (CTO)	2007
Tom Hopkins	Chief Operating Officer (COO)	2020
Nils Norén	Chief Product Development & Supply Officer	2020
Daniel Gager	Chief Commercial Officer (CCO)	2020
Pål Ekberg	Vice President (VP) Satellite Operations	2007
Jim Gerow	Vice President (VP) Key Accounts	2008

MAGNUS RENÉ

VD

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

PER NORÉN (FÖDD 1965)

Tillträder som VD 1 maj 2021

Utbildning: Ekonomistudier vid Handelshögskolan vid Göteborgs universitet samt ledarskapsutbildning vid Harvard Business School, Chalmers Tekniska Högskola och Boeing Leadership Center. Yrkesofficers examen vid Infanteriets Officershögskola.

Tidigare engagemang/erfarenhet: Vice President för Digital Aviation på The Boeing Company i USA och Director på The Boeing Company i Sverige. Styrelseledamot för Cybercom

Group, Icomera, Admeta och Center for Business Innovation på Chalmers tekniska högskola.

Övriga betydande pågående uppdrag: President vid Global Eagle Entertainment Inc. samt styrelseledamot för National Nordic Museum.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Vice President för Digital Aviation på The Boeing Company..

Innehav i Bolaget: Per dagen för Prospektet äger Per Norén inga aktier eller teckningsoptioner i Bolaget.

PER WAHLBERG (FÖDD 1966)

EVP, Business Development

Utbildning: Umeå universitet, radiolänktekniker, Flygvapnets markeletekniska 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 Ovzon Sweden AB samt grundare och styrelseledamot för Ethern AB.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Inga.

Innehav i Bolaget: Per dagen för Prospektet äger Per Wahlberg (inklusive närstående) 595 706 aktier i Bolaget, varav 594 868 aktier ägs genom Ethern AB. Utöver detta äger Per Wahlberg 39 000 teckningsoptioner under teckningsoptionsprogram 2018/2021 samt 50 000 teckningsoptioner under teckningsoptionsprogram 2020/2023.

JOHAN BRANDT (FÖDD 1974)

CFO

Utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan i Göteborg.

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

Övriga betydande pågående uppdrag: Grundare, ägare och styrelseledamot i Axellen AB samt styrelseordförande i Spira Energy AB. Styrelsesuppleant för TB Testamentsbyrå AB och Testamentsregistret TB Conclavia AB.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Vice VD och CFO i Arcam Akitebolag. Styrelseledamot för Arcam EBM AB.

Innehav i Bolaget: Per dagen för Prospektet äger Johan Brandt (inklusive närstående) 19 636 aktier, 25 000 teckningsoptioner under teckningsoptionsprogram 2018/2021 samt 50 000 teckningsoptioner under teckningsoptionsprogram 2020/2023.

KENNET LEJNELL (FÖDD 1968)

CTO

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. Styrelse-

ledamot och CTO i Ovzon Sweden AB.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): CTO och CSO för Swe-Dish Satellite Systems.

Innehav i Bolaget: Per dagen för Prospektet äger Kennet Lejnell (inklusive närstående) 274 597 aktier i Bolaget, varav 158 612 aktier ägs genom Equi Performance . Utöver detta äger Kennet Lejnell 25 000 teckningsoptioner under teckningsoptionsprogram 2018/2021 samt 50 000 teckningsoptioner under teckningsoptionsprogram 2020/2023.

TOM HOPKINS (FÖDD 1962)

COO

Utbildning: MBA, Benedictine College och BA i Political Science från University of Connecticut.

Tidigare engagemang/erfarenhet: Överste i amerikanska armén med flera befälspositioner.

Övriga betydande pågående uppdrag: Inga.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Styrelseledamot i Raytheon Blackbird Technologies, Inc.

Innehav i Bolaget: Per dagen för Prospektet äger Tom Hopkins inga aktier och 50 000 teckningsoptioner under teckningsoptionsprogram 2020/2023.

NILS NORÉN (FÖDD 1961)

Chief Product Development & Supply Officer

Utbildning: Civilingenjör Elektroteknik, Chalmers Tekniska Högskola.

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

Övriga betydande pågående uppdrag: Inga.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Chief Development & Production Officer i Zound Industries AB.

Innehav i Bolaget: Per dagen för Prospektet äger Nils Norén (inklusive närstående) 21 818 aktier samt 50 000 teckningsoptioner under teckningsoptionsprogram 2020/2023.

DANIEL GAGER (FÖDD 1971)

CCO

Utbildning: B. Sc. i Science från Cameron University.

Tidigare engagemang/erfarenhet: Ledande befattningar på Comsat, Iridium och SATCOM vid amerikanska department of defence.

Övriga betydande pågående uppdrag: Inga.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Vice president för affärsutveckling på COMSAT, executive Vice president på NAL Research och Director of government business development på Iridium Satellite.

Innehav i Bolaget: Per dagen för Prospektet äger Daniel Gager inga aktier och 50 000 teckningsoptioner under teckningsoptionsprogram 2020/2023.

PÅL EKBERG (FÖDD 1972)

VP Satellite Operations

Utbildning: Statskunskap och ekonomi, Lunds universitet.

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

Övriga betydande pågående uppdrag: VD för Ovzon LLC. Ägare i Beluga House CC.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Styrelsesuppleant för Maximin Cleantech Aktiebolag.

Innehav i Bolaget: Per dagen för Prospektet äger Pål Ekberg 134 162 aktier i Bolaget. Utöver detta äger Pål Ekberg 78 000 teckningsoptioner under teckningsoptionsprogram 2018/2021 samt 50 000 teckningsoptioner i teckningsoptionsprogram 2020/2023.

JIM GEROW (FÖDD 1961)

VP Key Accounts

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.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Inga.

Innehav i Bolaget: Per dagen för Prospektet äger Jim Gerow 42 254 aktier i Bolaget. Utöver detta äger Jim Gerow 39 000 teckningsoptioner under teckningsoptionsprogram 2018/2021 samt 50 000 teckningsoptioner under teckningsoptionsprogram 2020/2023.

ÖVRIG INFORMATION OM STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Det föreligger inga familjeband mellan några styrelseledamöter eller ledande befattningshavare. Ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen. Som framgår ovan har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Bolaget genom aktieinnehav eller optionsinnehav. 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. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna i Bolaget har, under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) varit ställföreträdare för ett företag som försatts i konkurs eller ofrivillig likvidation, eller varit föremål för konkursförvaltning, varit föremål för anklagelse och/eller sanktion av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) eller (iv) förbjudits av domstol att ingå som medlem av en emittents förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

REVISOR

Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolaget ha en eller två revisorer med högst två revisorssuppleanter. Bolagets revisor är Grant Thornton Sweden AB, med Carl-Johan Regell (född 1963) som huvudansvarig revisor under hela den period som omfattas av den historiska finansiella informationen i Prospektet. Carl-Johan Regell är auktoriserad revisor och medlem i FAR. Grant Thornton Sweden AB:s besöksadress är Sveavägen 20, 103 94 Stockholm.

Bolagsstyrning

Ovzon är ett svenskt publikt aktiebolag vars aktier har varit noterade på Nasdaq First North Premier Growth Market sedan maj 2018. Under denna tid har bolagsstyrningen i Bolaget grundats på svensk lag, Svensk kod för bolagsstyrning ("**Koden**"), Nasdaq First North Premier Growth Markets regelverk för emittenter samt interna regler och föreskrifter. Bolaget kommer i samband med noteringen på Nasdaq Stockholm fortsätta tillämpa samma lagar och regler avseende bolagsstyrningen i Bolaget, med undantaget att Bolaget istället kommer att tillämpa "Nasdaq Nordic Main Market Rulebook for Issuers of Shares" istället för Nasdaq First North Growth Markets regelverk för emittenter.

Bolag som tillämpar Koden måste inte följa samtliga regler som anges i Koden, utan har möjlighet att välja alternativa lösningar som bolaget bedömer passar bättre för bolaget och dess verksamhet förutsatt att eventuella avvikelser redovisas, att den alternativa lösningen beskrivs och orsakerna förklaras ("följ eller förklara"-principen) i bolagsstyrningsrapporten. Per dagen för Prospektet förväntar sig inte Bolaget att rapportera några avvikelser från Koden i bolagsstyrningsrapporten för räkenskapsåret 2021.

BOLAGSSTÄMMA

I enlighet med aktiebolagslagen är bolagsstämman Bolagets högsta beslutsfattande organ. På bolagsstämman utövar aktieägarna sin rösträtt i nyckelfrågor, till exempel fastställande av resultat- och balansräkningar, disposition av Bolagets vinst, beviljande av ansvarsfrihet för styrelsen och VD, val av styrelseledamöter och revisorer samt ersättning till styrelsen och revisorerna.

Utöver årsstämman kan extra bolagsstämma sammankallas. I enlighet med Bolagets bolagsordning utfärdas kallelse till årsstämma respektive extra bolagsstämma där frågor om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman. Kallelse till såväl årsstämma som extra bolagsstämma sker genom annonsering i *Post- och Inrikes Tidningar* samt genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Att kallelse skett annonseras i Svenska Dagbladet.

Rätt att närvara vid bolagsstämma

Alla aktieägare som är direktregistrerade i den av Euroclear förda aktieboken fem vardagar före bolagsstämman och som har meddelat Bolaget sin avsikt att delta i bolagsstämman senast det datum som anges i kallelsen till bolagsstämman har rätt att närvara vid bolagsstämman och rösta för det antal aktier de innehar. Normalt brukar aktieägare kunna registrera sig till bolagsstämman på flera olika sätt, vilka anges i kallelsen till stämman.

Initiativ från aktieägare

Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på bolagsstämman måste skicka in en skriftlig begäran till styrelsen. Begäran ska normalt ha tagits emot av styrelsen senast sju veckor före bolagsstämman.

VALBEREDNING

Enligt Koden ska Bolaget ha en valberedning som har till syfte att lämna förslag beträffande ordföranden på bolagsstämmor, kandidater till styrelseledamöter (inklusive ordföranden), arvoden och övrig ersättning till varje styrelseledamot samt ersättning för utskottsarbete, val av och ersättning till externa revisorer samt förslag till valberedning för den nästföljande årsstämman. Valberedningens förslag redovisas i kallelsen till årsstämman.

Vid årsstämman den 13 april 2021 beslutade aktieägarna att anta nedanstående principer för hur valberedningen ska utses.

Valberedningen inför årsstämma ska bestå av fyra ledamöter av vilka tre utses av de tre till röstetalet största ägarregistrerade aktieägarna listade i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken per den 31 augusti varje år, samt styrelsens ordförande, som även ska sammankalla valberedningen till dess första sammanträde.

Den ägarstatistik som används för att bestämma vem som ska ha rätt att utse ledamot till valberedningen ska genomgående vara sorterad efter röststyrka (ägargrupperad) och omfatta de 25 största ägarregistrerade aktieägarna i Sverige. En ägarregistrerad aktieägare är en aktieägare som har ett konto hos Euroclear Sweden AB i eget namn eller en aktieägare som innehar en depå hos en förvaltare och har fått sin identitet rapporterad till Euroclear Sweden AB.

Till ordförande i valberedningen ska den ledamot som tillsatts av den till röstetalet störste aktieägaren utses, förutsatt att ledamoten inte är ledamot av styrelsen. Valberedningen ska uppfylla de krav på sammansättning som uppställs i Koden. Om en eller flera aktieägare som utsett ledamöter till valberedningen tidigare än tre månader före årsstämman upphör att tillhöra de tre till röstetalet största aktieägarna ska ledamöter utsedda av dessa aktieägare ställa sina platser till förfogande och den eller de aktieägare som tillkommer till de tre till röstetalet största aktieägarna ska äga rätt att utse ersättare till de avgående ledamöterna. För det fall att en ledamot lämnar valberedningen innan dess arbete är slutfört och valberedningen finner det önskvärt att utse en ersättare, ska sådan ersättare utses av samme aktieägare som utsett den avgående ledamoten eller, om denne inte längre tillhör de till röstetalet sett största aktieägarna, av den aktieägare som sett till antalet innehavda röster står näst i tur. Ändringar i valberedningens sammansättning ska omedelbart offentliggöras.

Sammanställningen av valberedningen ska offentliggöras senast sex månader före stämman, med uppgift om vilken enskild ägare som utsett en viss ledamot. Ingen ersättning ska utgå till ledamöterna i valberedningen. Eventuella nödvändiga omkostnader för valberedningens arbete ska dock bäras av Bolaget.

Valberedningens mandattid löper till dess nästkommande valberednings sammansättning offentliggjorts. Valberedningen ska tillvarata Bolagets samtliga aktieägares intresse i frågor som faller inom ramen för valberedningens uppgifter i enlighet med Kodexen. Utan att begränsa vad som tidigare sagts, ska valberedningen lämna förslag till stämмоordförande vid årsstämma, styrelse, styrelseordförande, revisor, styrelsearvode med uppdelning mellan ordföranden och övriga ledamöter samt ersättning för utskottsarbete och annan ersättning för styrelseuppdrag, arvode till Bolagets revisor samt principer för utseende av valberedningen.

Valberedningen i Bolaget utgörs per dagen för Prospektet av Andreas Hofmann, utsedd av Investment AB Öresund, Sophie Hagströmer, utsedd av Bure Equity, Anders Algotsson utsedd av AFA Försäkring samt Anders Björkman, styrelseordförande Ovzon.

STYRELSE

Styrelsen är högsta beslutande organ efter bolagsstämman.

Enligt aktiebolagslagen är styrelsen ansvarig för Bolagets förvaltning och organisation, vilket betyder att styrelsen är ansvarig för att bland annat fastställa mål och strategier, säkerställa att fastställda mål utvärderas, fortlöpande utvärdera Bolagets finansiella ställning och resultat samt utvärdera den operativa ledningen. Styrelsen ansvarar också för att säkerställa att årsredovisningen och koncernredovisningen samt delårsrapporterna upprättas i rätt tid. Dessutom utser styrelsen VD.

Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som revideras årligen och fastställs på det konstituerande styrelsemötet varje år, eller på annat sätt om så krävs. Arbetsordningen reglerar bland annat styrelsepraxis, funktioner och fördelningen av arbete mellan styrelseledamöter och kommittéer, VD och inrättade utskott. På det konstituerande styrelsemötet fastställer styrelsen även instruktionen för VD innefattande instruktioner för finansiell rapportering.

Styrelsen sammanträder enligt ett årligen fastställt schema. Utöver dessa möten kan ytterligare styrelsemöten sammankallas för att hantera frågor som inte kan hänskjutas till ett ordinarie styrelsemöte. Utöver styrelsemöten har styrelseordföranden och VD en fortlöpande dialog rörande ledningen av Bolaget och Koncernen.

Styrelseledamöterna väljs varje år på årsstämman för tiden fram till slutet av nästa årsstämma. Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen till den del den väljs av bolagsstämman bestå av lägst tre ledamöter och högst tio ledamöter. Per dagen för Prospektet består Bolagets styrelse av sex ordinarie stämмоvalda ledamöter som presenteras mer detaljerat i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor". Styrelseordförande väljs av årsstämman och har ett särskilt ansvar för ledningen av styrelsens arbete och för att styrelsens arbete är välorganiserat och bedrivs på ett effektivt sätt.

Styrelseobservatör

Den 3 juli 2019 säkerställde Bolaget en lånefacilitet om 60 MUSD från Proventus Capital Partners ("PCP"). Lånet har givits under villkoret att PCP ska ges rätt att utse en observatör som adjungerad i styrelsen (utan rösträtt). Observatören ska tillhandahållas information av finansiell betydelse, oavsett om den utgör insiderinformation eller inte, och som kan ha en påverkan på bedömningen av kreditrisken för lånet. Vidare ska observatören tillhandahållas all annan information som inte utgör insiderinformation och som tillsänds styrelseledamöterna inför styrelsemöten och presenteras vid möten. PCP har krävt att få del av denna information för att väsentligt underlätta PCP:s löpande bedömning av hur Bolagets finansiella risk utvecklas, ytterst i syfte att mer effektivt kunna medverka till att lösa Bolagets uppkommande finansiella utmaningar. Bolaget säkerställer genom processer och avtal att i den mån observatören erhåller insiderinformation så ska denna förbli konfidentiell och hanteras på ett strukturerat sätt. Bolagets bedömning är att strukturen är förenlig med Artikel 17 i MAR. Vidare har Bolaget även gjort bedömningen att observatörens medverkan inte står i strid med Aktiebolagslagen.

Ersättningsutskott

Styrelsen har inrättat ett ersättningsutskott. Ersättningsutskottet består av Anders Björkman (ordförande) och Dag Jangblad. Ersättningsutskottet är främst ett förberedande organ och tar fram förslag till styrelsen. Ersättningsutskottet arbetar enligt en fastställd arbetsordning som antas styrelsen. Ersättningsutskottets huvudsakliga uppgifter är att bereda styrelsens beslut i frågor som rör ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för bolagsledningen, övervaka och utvärdera pågående program för rörlig ersättning till bolagsledningen samt sådana program som beslutats under året, samt följa och utvärdera tillämpningen av de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som årsstämman beslutat om samt gällande ersättningsstrukturer och -nivåer i Bolaget.

Revisionsutskott

Styrelsen har inrättat ett revisionsutskott som består av Cecilia Driving (ordförande), Nicklas Paulson och Patrik Tigerschiöld. Revisionsutskottet arbetar enligt en arbetsordning som antagits

av styrelsen. Dess huvudsakliga uppgifter är, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, att (i) övervaka Bolagets finansiella rapportering; (ii) med avseende på den finansiella rapporteringen övervaka effektiviteten i Bolagets interna kontroll och riskhantering; (iii) hålla sig informerat om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen; (iv) informera styrelsen om resultatet av revisionen och på vilket sätt revisionen har bidragit till den finansiella rapporteringens tillförlitlighet samt om vilka funktioner utskottet har haft; (v) kvalitetssäkra bokslutskommunikéer och delårsrapporter inför styrelsebeslut; (vi) granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet och därvid särskilt uppmärksamma om revisorn tillhandahåller Bolaget andra tjänster än revisionstjänster; (vii) biträda vid upprättandet av förslag till bolagsstämmans beslut om revisor; och (ix) utvärdera och godkänna revisors revisionsplan avseende omfattning och prioriterade områden.

VD

VD är underordnad styrelsen och ansvarar för Bolagets löpande förvaltning och den dagliga verksamheten. Arbetsfördelningen mellan styrelse och VD anges i arbetsordningen för styrelsen och VD-instruktionen. VD ansvarar även för att upprätta rapporter och sammanställa information från bolagsledningen inför styrelsemöten och är föredragande av materialet på styrelsemöten. I enlighet med riktlinjerna för finansiell rapportering är VD ansvarig för Bolagets finansiella rapporter och ska därmed säkerställa att styrelsen erhåller tillräcklig information för att fortlöpande kunna bedöma Bolagets finansiella ställning. VD och övriga ledande befattningshavare presenteras i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

ERSÄTTNING TILL STYRELSEN, VD OCH ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ersättning till styrelsen

Till styrelsens ordförande och andra styrelseledamöter i Bolaget utgår arvode enligt bolagsstämmans beslut. På årsstämman den 13 april 2021 beslutades det att arvodet till styrelseledamöterna ska uppgå till totalt 1 510 000 SEK inklusive arvode för utskottsarbete (1 225 000 SEK föregående år) i enlighet med följande:

- 185 000 SEK (175 000 SEK) till envar icke anställd styrelseledamot och 370 000 SEK (350 000 SEK) till styrelseordförande förutsatt att denne inte är anställd.
- 80 000 SEK (80 000 SEK) till ordförande och 35 000 SEK (35 000 SEK) till övriga ledamöter i revisionsutskottet samt 25 000 SEK (25 000 SEK) till ordförande och 20 000 SEK (20 000 SEK) till övriga i ersättningsutskottet.

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

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Nedanstående riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i Koncernen antogs av årsstämman den 13 april 2021. Ersättning till VD och övriga ledande befattningshavare är föremål för årlig översyn i enlighet med Bolagets gällande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

Allmänt

Riktlinjerna ska tillämpas på ersättningar som avtalas eller vid förändringar i redan avtalade ersättningar efter att riktlinjerna har antagits av årsstämman. Riktlinjerna omfattar inte ersättningar som beslutas av bolagsstämman och all eventuell ersättning som erlaggs i aktier, teckningsoptioner, konvertibler eller andra aktierelaterade instrument såsom syntetiska optioner eller personaloptioner beslutas således av bolagsstämman.

Dessa riktlinjer omfattar verkställande direktören och övriga medlemmar i koncernledningen samt annan ersättning än styrelsearvode till styrelseledamöter.

Beträffande anställningsförhållanden som lyder under andra regler än svenska får vederbörliga anpassningar ske för att följa tvingande sådana regler eller fast lokal praxis, varvid dessa riktlinjers övergripande ändamål så långt möjligt ska tillgodoses.

Riktlinjernas främjande av Bolagets affärsstrategi, långsiktiga intresse och hållbarhet

Riktlinjerna ska bidra till att skapa förutsättningar för Bolaget att behålla och rekrytera kompetenta och engagerade medarbetare för att framgångsrikt kunna genomföra Bolagets affärsstrategi och tillgodose Bolagets långsiktiga intressen, inklusive hållbarhet. Vidare ska riktlinjerna stimulera ett ökat intresse för verksamheten och resultatutvecklingen i sin helhet samt höja motivationen för de ledande befattningshavarna och öka samhörigheten inom Bolaget. Riktlinjerna ska dessutom bidra till god etik och företagskultur.

För att uppnå Bolagets affärsstrategi krävs att den sammanlagda årliga ersättningen ska vara marknadsmässig och konkurrenskraftig på den arbetsmarknad där befattningshavaren är placerad och ta hänsyn till individens kvalifikationer och erfarenheter samt att framstående prestationer ska reflekteras i den totala ersättningen.

Varje år kommer styrelsen att utvärdera huruvida ett långsiktigt aktierelaterat incitamentsprogram ska föreslås årsstämman. Styrelsen finner att det ligger i samtliga aktieägares intresse att ledande befattningshavare och övriga anställda samt övriga nyckelpersoner har ett långsiktigt intresse av en god värdeutveckling på aktien i Bolaget. Ett långsiktigt ägarengagemang förväntas stimulera ett ökat intresse för verksamheten och resultatutvecklingen i sin helhet samt höja motivationen för

deltagarna och syftar till att uppnå ökad intressegemenskap mellan den deltagande och Bolagets aktieägare och därigenom bidra till Bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet. Långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram ökar också möjligheten att attrahera nya ledande befattningshavare i samband med rekrytering.

Formerna för ersättning m.m.

Ersättning till ledande befattningshavare i Bolaget ska utgöras av fast lön, eventuell kontant rörlig ersättning och övriga sedvanliga förmåner samt pension. Den sammanlagda årliga ersättningen, inklusive pensionsförmåner, ska vara marknadsmässig och konkurrenskraftig på den arbetsmarknad där befattningshavaren är placerad och ta hänsyn till individens kvalifikationer och erfarenheter samt att framstående prestationer ska reflekteras i den totala ersättningen. Den fasta lönen ska revideras årsvis.

Fast lön

Ledande befattningshavares fasta lön ska vara konkurrenskraftig och baseras på den individuella ledande befattningshavarens kompetens, ansvar och prestation.

Rörlig ersättning

Ledande befattningshavare ska utöver den fasta lönen kunna erhålla rörlig ersättning. Den rörliga kontantersättningen ska som högst uppgå till 50 procent av den årliga fasta kontantlönen för respektive ledande befattningshavare.

Målen för erhållande av rörlig kontantersättning kan inkludera aktiekursrelaterade eller finansiella mål, antingen på koncern- eller enhetsnivå, operativa mål samt mål för hållbarhet och socialt ansvar, medarbetarengagemang eller kundnöjdhet.

Dessa mål ska fastställas och dokumenteras årligen. Bolaget har fastställda finansiella mål och KPI:er utifrån strategiska och affärskritiska initiativ och projekt som säkerställer uppfyllnad i enlighet med affärsplan och affärsstrategi för en hållbar fortsatt verksamhet. Den rörliga ersättningen ska även utformas så att ökad intressegemenskap uppnås mellan befattningshavaren och Bolagets aktieägare för att bidra till Bolagets långsiktiga intressen.

Kontant rörlig ersättning beräknas proportionellt under intjänandeår och förutsätter fortgående anställning och ej under uppsägning vid årsskifte. Villkor för rörlig kontantersättning bör utformas så att styrelsen, om särskilt svåra ekonomiska förhållanden råder eller om det är motiverat av andra skäl, har möjlighet att begränsa eller underlåta att ge ut rörlig kontantersättning om ett sådant utgivande bedöms som orimligt och oförenligt med Bolagets ansvar i övrigt gentemot aktieägarna. Styrelsen ska även ha rätt att på individnivå ge ut kontant rörlig

ersättning i speciella fall för extraordinära insatser eller under året ändra kriterier för uppfyllande av bonusmål då särskilda skäl föreligger som motiverar det och ett avsteg är nödvändigt för att tillgodose Bolagets långsiktiga intressen och hållbarhet eller för att säkerställa Bolagets ekonomiska bärkraft. Sådan ersättning får inte överstiga ett belopp motsvarande 30 procent av den fasta årliga kontantlönen samt ej utges mer än en gång per år och per individ. Beslut om sådan ersättning ska fattas av styrelsen på förslag av ersättningsutskottet. Bolaget har ingen rätt att återkräva rörlig kontant ersättning enligt avtal.

Övriga förmåner

Bolaget kan erbjuda andra förmåner till ledande befattningshavare i enlighet med lokal praxis. Sådana övriga förmåner kan exempelvis innefatta tjänstebil och företagshälsovård m.m. Sådana förmåner får sammanlagt uppgå till högst 20 procent av den fasta årliga kontantlönen.

För befattningshavare vilka är stationerade i annat land än sitt hemland får ytterligare ersättning och andra förmåner utgå i skälighetsomfattning med beaktande av de särskilda omständigheter som är förknippade med sådan utlandsstationering, varvid dessa riktlinjers övergripande ändamål så långt möjligt ska tillgodoses. Sådana förmåner får sammanlagt uppgå till högst 30 procent av den fasta årliga kontantlönen.

Pension

Pensionsförmåner för verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare ska återspegla vanliga marknadsmässiga villkor, jämfört med vad som generellt gäller för motsvarande befattningshavare i andra företag och ska i normalfallet grundas på avgiftsbestämda pensionsplaner. Pensionering sker för ledande befattningshavare vid relevant/tillämplig pensionsålder.

För verkställande direktören ska pensionsförmåner, innefattande sjukförsäkring, vara premiebestämda. Rörlig kontantersättning ska inte vara pensionsgrundande. Pensionspremierna för premiebestämd pension ska uppgå till högst 30 procent av den fasta årliga kontantlönen.

För övriga ledande befattningshavare ska pensionsförmåner, innefattande sjukförsäkring, vara premiebestämda om inte befattningshavaren omfattas av förmånsbestämd pension enligt tvingande kollektivavtalsbestämmelser. Rörlig kontantersättning ska vara pensionsgrundande endast i den mån så följer av tvingande kollektivavtalsbestämmelser som är tillämpliga på befattningshavaren. Pensionspremierna för premiebestämd pension ska uppgå till högst 30 procent av den fasta årliga kontantlönen.

Konsultarvode

Om styrelseledamot utför arbete för Bolagets räkning, utöver styrelsearbetet, ska konsultarvode och annan ersättning för sådant arbete kunna utgå efter särskilt beslut av styrelsen, efter beredning av ersättningsutskottet. Sådant ersättning ska utformas i enlighet med dessa riktlinjer.

Uppsägningstid och avgångsvederlag

Fast lön under uppsägningstid och eventuellt avgångsvederlag ska sammantaget inte överstiga ett belopp motsvarande den fasta lönen för två år. Ömsesidig uppsägningstid för en ledande befattningshavare får vara högst tolv månader, under vilken period lön betalas ut. Bolaget ska inte tillåta ytterligare avtalsmässiga avgångsvederlag.

Avvikelser från riktlinjerna

Styrelsen ska äga rätt att frånga ovanstående riktlinjer, bland annat för rekryteringar av ledande befattningshavare på den globala arbetsmarknaden och därmed kunna erbjuda konkurrenskraftiga villkor, om styrelsen bedömer att det i ett enskilt fall finns särskilda skäl som motiverar det och ett avsteg är nödvändigt för att tillgodose Bolagets långsiktiga intressen och hållbarhet eller för att säkerställa Bolagets ekonomiska bärkraft. Överenskommelse som avviker från riktlinjerna kan förnyas men varje sådan överenskommelse ska vara tidsbegränsad och inte överstiga 24 månader eller ett belopp som är dubbelt så högt som den ersättning som den berörda personen skulle ha fått utan någon överenskommelse.

Beredning, beslutsprocesser etc.

Frågor om lön och annan ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare bereds, inom ramen för av årsstämman beslutade riktlinjer, av ersättningsutskottet och beslutas av styrelsen.

Ersättningsutskottet ska även bereda styrelsens beslut i frågor om ersättningsprinciper för ledande befattningshavare, inklusive riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Ersättningsutskottet ska även följa och utvärdera pågående och under året avslutade program för rörliga ersättningar för ledande befattningshavare och följa och utvärdera tillämpningen av dessa riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i

Bolaget.

Styrelsen ska upprätta förslag till nya riktlinjer åtminstone vart fjärde år och lägga fram förslaget för beslut vid årsstämman. Riktlinjerna ska gälla till dess att nya riktlinjer antagits av bolagsstämman.

Riktlinjerna ska tillämpas avseende varje åtagande om ersättning till ledande befattningshavare, och varje förändring

av ett sådant åtagande, som beslutas efter den årsstämma vid vilken riktlinjerna fastställts. Riktlinjerna har således inte någon inverkan på sedan tidigare avtalsrättsligt bindande åtaganden. Beslutade riktlinjer får ändras genom beslut av annan bolagsstämma än årsstämman. Inom ramen för riktlinjerna och baserat på dessa ska styrelsen, efter beredning av ersättningsutskottet, dels varje år besluta om specifika ändrade ersättningsvillkor för VD och varje enskild ledande befattningshavare, dels fatta andra beslut om ersättning till ledande befattningshavare som kan erfordras. Vid ersättningsutskottets och styrelsens behandling av och beslut i ersättningsrelaterade frågor ska inte verkställande direktören eller andra ledande befattningshavare som ingår i koncernledningen närvara, i den utsträckning de berörs av frågorna

Ersättningsutskottet ska för varje räkenskapsår upprätta en ersättningsrapport över ersättningen till Bolagets ledande befattningshavare och senast tre veckor före årsstämman hålla ersättningsrapporten tillgänglig för aktieägarna på Bolagets webbplats.

Dagliga kostnader såsom resekostnader för verkställande direktören ska godkännas av styrelsens ordförande. Övriga utlägg ska godkännas av verkställande direktören. Betalning av fast grundlön hanteras av lokala löneavdelningar och godkänns, före utbetalning, av den lokala HR-representanten. Betalning av kortsiktig rörlig ersättning till ledande befattningshavare samt VD ska godkännas av ersättningsutskottet. Rätt att delta i aktierelaterade incitamentsprogram fastställs av styrelsen och baseras på förslaget som har godkänts av bolagsstämman.

Efterlevnaden av riktlinjerna kontrolleras årligen genom följande åtgärder:

- Insamling av dokumenterade årliga mål för kortsiktig rörlig ersättning.
- Slumpmässiga urval av godkända löneutbetalningar
- Urval från löneutbetalningssystem i syfte att identifiera ovanliga betalningar

Resultatet av kontrollerna summeras och rapporteras till ersättningsutskottet.

Vid beredningen av styrelsens förslag till riktlinjer har lön och anställningsvillkor för Bolagets anställda beaktats genom att information om de anställdas totala ersättning, ersättningens komponenter samt ersättningens ökning och ökningstakt över tid har utgjort en del av styrelsens beslutsunderlag. Styrelsen bedömer att riktlinjer om ersättning till ledande befattningshavare är proportionerliga i förhållande till lönenivåer, ersättningsnivåer och villkor för övriga anställda i Koncernen.

ERSÄTTNINGAR TILL STYRELSE, VD OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE UNDER 2020

Tabellen nedan anger den ersättning som har betalats ut av Koncernen till styrelsens ledamöter och ledande befattningshavare under räkenskapsåret 2020.

TSEK	Grundlön/ fakturerat arvode	Rörlig ersättning	Styrelse- arvoden	Övriga förmåner	Pension	Total
Styrelsen						
Anders Björkman (Styrelseordförande)	-	-	375	-	-	375
Nicklas Paulson	-	-	210	-	-	210
Cecilia Driving	-	-	255	-	-	255
Dan Jangblad	-	-	195	-	-	195
Patrik Tigerschiöld	-	-	210	-	-	210
Styrelsen, totalt	0	0	1 245	0	0	1 245
Ledande befattningshavare						
Magnus René, VD	3 921	-	-	-	196	4 117
Övriga ledande befattningshavare (sju personer)	14 014	1 350	-	-	2 108	17 472
Ledande befattningshavare, totalt	17 935	1 350	-	-	2 304	21 589
Styrelsen och ledande befattningshavare, totalt	17 935	1 350	1 245	-	2 304	22 834

Rörlig ersättning till VD och ledande befattningshavare utgörs av avtalad bonus. VD har rätt till försäkringar motsvarande den amerikanska försäkringslagen 401K, därutöver ingår inga andra förmåner.

Bolaget har inga avsatta eller upplupna kostnader för pensioner eller liknande förmåner i händelse av att en styrelseledamot eller ledande befattningshavare lämnar sitt uppdrag/tjänst.

REVISION

Revisorn ska granska Bolagets årsredovisning och räkenskaper samt styrelsens och VD:s förvaltning. Efter varje räkenskapsår ska revisorn lämna en revisionsberättelse och en koncernrevisionsberättelse till årsstämman. Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolaget ska ha en eller två revisorer med högst två revisorssuppleanter. Till revisor ska utses ett registrerat revisionsbolag. Bolagets revisor presenteras närmare i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

För räkenskapsåret 2020 uppgick den totala ersättningen till Bolagets revisor för dess tjänster inom Koncernen till 1 333 TSEK, varav 663 TSEK avsåg revisionsuppdrag.

Aktiekapital och ägarförhållanden

ALLMÄN INFORMATION

Per dagen för Prospektet får aktiekapitalet enligt Bolagets bolagsordning inte understiga 3 358 556 SEK och inte överstiga 13 434 224 SEK, och antalet aktier får inte understiga 33 585 596 och inte överstiga 134 342 384. Per balansdagen den 31 december 2020 uppgick Bolagets aktiekapital till 4 624 468,80 SEK fördelat på 46 244 688 aktier. Per dagen för Prospektet uppgår Bolagets aktiekapital till 4 624 468,80 SEK fördelat på 46 244 688 aktier. Bolaget har endast ett aktieslag. ISIN-koden för Bolagets aktie är SE0010948711.

Aktierna är denominerade i SEK och varje aktie har ett kvotvärde om 0,1 SEK. Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Inget offentligt uppköps-erbjudande har lämnats avseende de erbjudna aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Vissa rättigheter förenade med aktierna

Aktierna i Erbjudandet är av samma slag. Rättigheter förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av Bolagets bolagsordning, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Rösträtt

Varje aktie 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 en kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen.

Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

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

Det finns inga restriktioner avseende rätten till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Med förbehåll för begränsningar ålagda av banker och clearingsystem i berörd

jurisdiktion görs utbetalningar till sådana aktieägare på samma sätt som till aktieägare i Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt.

Tillämpliga regler vid uppköpserbjudanden m.m.

I händelse av att ett offentligt uppköpserbjudande lämnas avseende aktierna i Bolaget när Bolagets aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm tillämpas lag (1991:980) om handel med finansiella instrument, lag (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden ("**LUA**") samt Nasdaq Stockholms Takeover-regler av den 1 april 2018.

Om styrelsen eller VD i Ovzon, på grund av information som härrör från den som avser att lämna ett offentligt uppköps-erbjudande avseende aktierna i Bolaget, har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats, får Bolaget enligt 5 kap 1 § LUA 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 uppköpserbjudande står det aktieägarna fritt att bestämma huruvida de önskar avyttra sina aktier i det offentliga uppköpserbjudandet. Efter ett offentligt uppköps-erbjudande är den som lämnat erbjudandet och därefter innehar minst nio tiondelar av aktierna berättigad att lösa in resterande aktieägares aktier i enlighet med de allmänna reglerna om tvångsinlösen i 22 kap. aktiebolagslagen (2005:551).

Aktierna i Bolaget är inte föremål för något erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösnings-skyldighet. Inga offentliga uppköpsbuderbidanden har heller lämnats avseende aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår.

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 konsoliderings-behov, likviditet och ställning i övrigt.

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING

Bolagets aktier är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register hanteras av Euroclear, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev utfärdas för Bolagets aktier. Kontoförande institut är Euroclear.

ATIEKAPITALET UTVECKLING

Nedanstående tabell visar aktiekapitalets utveckling under den period som omfattas av den historiska finansiella informationen i Prospektet, inklusive därefter kända förändringar.

Registreringsdatum	Händelse	Antal aktier		Aktiekapital (SEK)		Teckningskurs (SEK)
		Förändring	Totalt	Förändring	Totalt	
2020-06-24	Företrädesemission	3 853 724	46 244 688	385 372,40	4 624 468,80	40,00
2020-05-26	Riktad emission	7 446 809	42 390 964	744 680,90	4 239 096,40	47,00
2020-02-05	Riktad emission	1 358 559	34 944 155	135 855,90	3 494 415,50	62,18
2019-01-30	Företrädesemission	25 189 197	33 585 596	2 518 919,70	3 358 559,60	29,70
2018-06-12	Börsnotering	696 428	8 396 399	69 642,80	839 639,90	70,00
2018-05-18	Nyemission (kvotvärde)	2 699 971	7 699 971	269 997,10	769 997,10	0,1

Såvitt Bolagets styrelse känner till finns inte några aktieägaravtal eller andra avtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till att gemensamt påverka Bolaget. Bolagets styrelse känner inte heller till några avtal eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

KONVERTIBLER, TECKNINGSOPTIONER M.M.

Per dagen för Prospektet har Koncernen fyra 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. Därutöver har Bolaget emitterat teckningsoptioner inom ramen för ett låneavtal som upptagits i syfte att finansiera Ovzon 3-projektet. 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 incitamentsprogram: "Teckningsoptionsprogram 2018/2021" och "Personaloptionsprogram 2018/2021", vilka beslutades på extra bolagsstämma i Bolaget den 9 maj 2018. Vid extra bolagsstämman beslutades att emittera högst 226 962 teckningsoptioner (under Teckningsoptionsprogram 2018/2021) till Bolagets anställda i Sverige och högst 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 (optioner som ej tilldelas ska makuleras hos Bolagsverket och uppgår till 138 962 stycken).

Tecknade och tilldelade teckningsoptioner under Personaloptionsprogram 2018/2021 tjänas in enligt följande:

- 1/3 av tilldelade personaloptioner tjänas in den 14 maj 2019;
- 1/3 av tilldelade personaloptioner tjänas in den 14 maj 2020; och
- 1/3 av tilldelade personaloptioner tjänas in den 14 maj 2021.

Intjäning förutsätter att deltagaren i Personaloptionsprogram 2018/2021 är fortsatt anställd i ett amerikanskt bolag i Koncernen och inte har sagt upp sin anställning per dag då respektive intjäning sker.

Varje option berättigar till teckning av 2,06 nya aktier i Bolaget till en kurs om 58,3 SEK per aktie. Nyttjandeperioden i Teckningsoptionsprogram 2018/2021 löper från den 15 maj 2021 till och med den 15 juni 2021. Nyttjandeperioden i Personaloptionsprogram 2018/2021 löper, under förutsättning att tilldelade personaloptioner tjänats in, från och med den 15 maj 2019 till och med den 15 juni 2021.

I det fall samtliga teckningsoptioner inom programmet utnyttjas för teckning av aktier uppgår utspädningen till cirka 1,3 procent baserat på antalet utestående aktier per dagen för Prospektet.

Teckningsoptionsprogram 2020/2023

Vid extra bolagsstämma den 18 maj 2020 beslutades att införa ett incitamentsprogram: "Teckningsoptionsprogram 2020/2023" bestående av 900 000 teckningsoptioner, vilket ersätter det teckningsoptionsprogram som beslutades av årsstämman den 1 april 2020. Teckningsoptionerna tecknades av Bolagets dotterbolag OverHorizon AB ("**Dotterbolaget**") för vidareöverlåtelse till anställda inom Koncernen.

Rätt att förvärva teckningsoptioner från Dotterbolaget tillkom samtliga personer som per den 1 juni 2020 var anställda i Koncernen enligt nedan:

1. Verkställande direktören i Bolaget (1 person) hade rätt att förvärva 100 000 teckningsoptioner;
2. Övriga personer som ingår i koncernledningen (högst 6 personer) hade rätt att förvärva 50 000 teckningsoptioner var; och
3. Övriga anställda (cirka 25 personer) hade rätt att förvärva högst 25 000 teckningsoptioner var.

700 000 teckningsoptioner har tecknats av anställda inom kategorierna 1-3 ovan.

Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 102,1 SEK. Nyttjandeperioden i Teckningsoptionsprogram 2020/2023 löper från den 18 juni 2023 till och med den 18 juli 2023.

I det fall samtliga teckningsoptioner inom programmet utnyttjas för teckning av aktier uppgår utspädningen till cirka 1,5 procent baserat på antalet utestående aktier per dagen för Prospektet.

Teckningsoptionsprogram 2021/2024

Årsstämman beslutade den 13 april 2021 att införa ett incitamentsprogram: "Teckningsoptionsprogram 2021/2024" bestående av högst 1 100 000 teckningsoptioner. Teckningsoptionerna kommer att tecknas av Dotterbolaget för vidareöverlåtelse till anställda inom Koncernen.

Rätt att förvärva teckningsoptioner från Dotterbolaget tillkommer samtliga personer som per den 1 maj 2021 är anställda inom Koncernen enligt nedan:

1. Tillträdande verkställande direktören i Bolaget (Per Norén som tillträder senast den 1 maj 2021) har rätt att förvärva 100 000 teckningsoptioner;
2. Övriga personer som ingår i koncernledningen (högst 8 personer) har rätt att förvärva 100 000 teckningsoptioner var; och
3. Övriga anställda (cirka 24 personer) har rätt att förvärva högst 25 000 teckningsoptioner var.

Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny aktie i Bolaget till en teckningskurs som motsvarar 200 procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under perioden fr.o.m. den 17 maj 2021 t.o.m. den 28 maj 2021. Nyttjandeperioden i Teckningsoptionsprogram 2020/2023 löper från den 15 maj 2024 till och med den 15 juni 2024.

I det fall samtliga teckningsoptioner inom programmet utnyttjas för teckning av aktier uppgår utspädningen till cirka 2,32 procent baserat på antalet utestående aktier per dagen för Prospektet.

Teckningsoptioner emitterade till långivare

I samband med finansieringen av Ovzon 3 har Bolaget utfärdat 2 000 000 teckningsoptioner. I samband med uppdragandet av den subordinerade lånefaciliteten om 200 000 TSEK den 3 juli 2019 emitterades 1 500 000 teckningsoptioner till de subordinerade långgivarna. Efter företrädesemission i juni 2020 har villkoren för teckningsoptionerna räknats om. Varje option berättigar till teckning av 1,02 aktier i Bolaget till en teckningskurs om 98,16 SEK per aktie. Teckningsoptionerna löper över maximalt fem år och får utnyttjas för teckning av aktier till och med den 3 juli 2024.

I det fall samtliga teckningsoptioner inom programmet utnyttjas för teckning av aktier uppgår utspädningen till cirka 3,3 procent baserat på antalet utestående aktier per dagen för Prospektet.

Ökning av antalet aktier och utspädning vid fullt utnyttjande

Om (i) samtliga teckningsoptioner i Teckningsoptionsprogram 2020/2023 utnyttjas för teckning av aktier, (ii) samtliga utestående teckningsoptioner under Teckningsoptionsprogram 2018/2021 utnyttjas för teckning av aktier, (iii) samtliga utestående teckningsoptioner under Teckningsoptionsprogram 2021/2024 utnyttjas för teckning av aktier, (iv) samtliga utestående personaloptioner under Personaloptionsprogram 2018/2021 tjänas in och utnyttjas för förvärv av aktier, och (v) samtliga teckningsoptioner som kan ges ut till långgivarna under låneavtalet utnyttjas för teckning av aktier, kommer antalet aktier och röster i Bolaget att öka med sammanlagt 3 923 280 (med förbehåll för eventuell omräkning av antalet aktier enligt optionsvillkoren för respektive program), vilket motsvarar en sammanlagd utspädning om cirka 8,82 procent.

ÄGARSTRUKTUR

Tabellen nedan visar aktieägare med innehav om minst fem procent av aktierna och rösterna (samt eventuella kända ytterligare innehav som ägs av sådana aktieägare) i Bolaget per den 31 mars 2021 inklusive därefter kända förändringar. Bolaget ägs eller kontrolleras inte direkt eller indirekt av någon part. Det finns endast ett aktieslag i Bolaget.

Aktieägare	Antal aktier och röster	Andel av kapitalet och rösterna (%)
Investment AB Öresund	5 464 828	11,8
Bure Equity	5 236 034	11,3
Fjärde AP-fonden	4 061 896	8,8
Futur Pension	3 925 665	8,5
Handelsbanken fonder	3 581 884	7,8
AFA Försäkring	3 547 917	7,7
Nortal Investment AB	2 843 548	6,2
Totalt aktieägare med innehav överstigande fem procent	28 661 772	62,0
<i>Övriga aktieägare</i>	<i>17 582 916</i>	<i>38,0</i>
Totalt	46 244 688	100,00

UPPTAGANDE AV BOLAGETS AKTIER TILL HANDEL PÅ NASDAQ STOCKHOLM

Styrelsen i Ovzon har ansökt om notering av Bolagets aktier på den reglerade marknaden Nasdaq Stockholm. Nasdaq

Stockholm har den 12 april 2021 beviljat Bolagets ansökan. Beräknad första dag för handel på Nasdaq Stockholm är den 20 april 2021. Bolagets aktie kommer på Nasdaq Stockholm fortsätta att handlas under kortnamnet (ticker) OVZON.

Bolagsordning

Antagen på extra bolagsstämma den 21 december 2018

§ 1 FIRMA

Bolagets firma (namn) är Ovzon AB (publ).

§ 2 STYRELSENS SÄTE

Styrelsen har sitt säte i Solna kommun, Stockholms län.

§ 3 VERKSAMHET

Bolaget ska verka som satellitoperatör och bedriva därmed förenlig verksamhet.

§ 4 AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet utgör lägst 3 358 556 SEK och högst 13 434 224 SEK.

§ 5 ANTAL AKTIER

Antalet aktier ska vara lägst 33 585 596 och högst 134 342 384.

§ 6 STYRELSE OCH REVISORER

Styrelsen ska bestå av lägst tre (3) och högst tio (10) ledamöter utan suppleanter. Bolaget ska ha en (1) eller två (2) revisorer med högst två (2) revisorssuppleanter. Till revisor ska utses ett registrerat revisionsbolag.

§ 7 KALLELSE TILL BOLAGSSTÄMMA

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats. Att kallelse skett ska annonseras i Svenska Dagbladet. Aktieägare som vill delta i bolagsstämma, ska dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före bolagsstämman. Aktieägare får vid bolagsstämma medföra högst två biträden, dock endast om aktieägaren anmäler antalet biträden till bolaget på det sätt som anges i föregående stycke.

§ 8 ÅRSSTÄMMA

Årsstämma hålles årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämma ska följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman;
2. Upprättande och godkännande av röstlängd;
3. Godkännande av dagordning;
4. Val av en eller två justeringsmän;
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad;
6. Föredragning av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse;
7. Beslut
 - a) om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;
 - b) om dispositioner beträffande vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen; och
 - c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör;
8. Fastställande av styrelse- och revisorsarvoden;
9. Val av styrelse och revisorer, samt eventuella revisorssuppleanter; och
10. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 9 RÄKENSKAPSÅR

Bolagets räkenskapsår ska vara kalenderår.

§ 10 AVSTÄMNINGSBOLAG

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

Legala frågor och kompletterande information

GODKÄNNANDE FRÅN FINANSINSPEKTIONEN

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte i något slags avseende betraktas som ett stöd för Bolaget som avses i Prospektet eller något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper.

ALLMÄN BOLAGSINFORMATION

Ovzon AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades i Sverige och registrerades hos Bolagsverket den 7 oktober 2016. Bolagets företagsnamn registrerades den 17 januari 2017. Ovzons organisationsnummer är 559079-2650 och styrelsen har sitt säte i Solna kommun, Stockholms län. Bolagets verksamhet bedrivs i enlighet med den svenska aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 549300U82F1HQRSTYZ66. Bolaget har sitt huvudkontor på adressen Anderstorpsvägen 10, 171 54 Solna, och kan nås på telefonnummer +46 8 508 600 60. Bolagets webbplats är www.ovzon.com.

LEGAL KONCERNSTRUKTUR

Legal koncernstruktur

Bolaget är moderbolag i Koncernen, vilken per dagen för Prospektet består av nedanstående fyra dotterbolag med säte 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 (%)
Ovzon Sweden AB	Sverige	100
OverHorizon OHO 1 Limited	Cypern	100
Ovzon US LLC	USA	100
Ovzon LLC (tidigare OverHorizon LLC)*	USA	100

*Ovzon LLC är ett dotterbolag till Ovzon US LLC och ägs indirekt av Bolaget.

VÄSENTLIGA AVTAL

Nedan redogörs för sammanfattningar av varje väsentligt avtal, utom sådana som ingåtts inom ramen för den normala verksamheten, i vilket Bolaget eller ett bolag inom Koncernen är part och som ingåtts under en period om två år räknas från dagen för Prospektet. Vidare anges nedan en sammanfattning av varje annat avtal (utom sådana som ingåtts inom ramen för den normala verksamheten) som ingåtts av ett bolag i Koncernen och som innehåller en bestämmelse enligt vilken bolaget har en skyldighet eller rättighet som, per dagen för Prospektet, är väsentlig för Koncernen som helhet.

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 bland annat 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 "*Verksamhetsbeskrivning – Ovzon 3-projektet*".

Avtal med Maxar Technologies

OverHorizon AB och Maxar Technologies ingick i maj 2019 ett avtal rörande tillverkning av Bolagets första satellit samt ett antal tilläggsavtal avseendet detsamma under 2020. Kontraktskostnaden ska avbetalas under en period som sträcker sig fram till tio år efter uppskjutning av satelliten.

Avtal med Arianespace

OverHorizon AB och Arianespace ingick i juli 2019 ett avtal avseende Bolagets planerade uppskjutning av Ovzon 3 samt två tilläggsavtal avseende detsamma i maj 2020 och juli 2020. Satelliten beräknas skjutas upp under sista kvartalet 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 upp-skjutning.

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 ("**Låneavtalet**") och ett juniort lånelöfte om 200 MSEK. Det juniora lånelöftet om 200 MSEK blev i och med den riktade nyemissionen under andra kvartalet 2020 ersatt med eget kapital.

Lånebeloppet under Låneavtalet kan dras ner i maximalt två trancher under förutsättning att vissa villkor och milstolpar är uppfyllda, dels om 40 MUSD som kan utnyttjas fram till och med 3 januari 2022 och dels om 20 MUSD som kan utnyttjas fram till och med 31 december 2023. Per dagen för Prospekt är inget lånebelopp utestående under Låneavtalet men Bolaget har gjort en utbetalningsbegäran om 35 MUSD med utbetalningsdatum den 1 april 2021. Utestående lånebelopp under Kreditfaciliteten ska återbetalas i sin helhet vid löptidens slut den 3 juli 2025. Lånebeloppet under Kreditfaciliteten ska användas för att bland annat finansiera en del av kostnaderna för byggandet och lanseringen av Ovzon-3-satelliten och som rörelsekredit samt för allmänna ändamål i verksamheten. Den seniora lånefaciliteten innehåller vissa villkor och åtaganden för projektfinansiering. Bolagets tillgångar kommer att vara pantsatta till förmån för långgivaren vid den tidpunkt lånefaciliteten börjar utnyttjas.

Låneavtalet innehåller sedvanliga förpliktelser enligt vilka vissa finansiella nyckeltal avseende skuldsättning och kontanta medel ska upprätthållas under Låneavtalets löptid.

Låneavtalet innehåller även vissa sedvanliga åtaganden som bland annat innefattar begränsningar för bolag inom Koncernen att uppta ny skuld (med vissa undantag), en negativ klausul avseende tillhandahållandet av säkerheter och garantier (med vissa undantag) och begränsningar avseende förvärv (med vissa undantag) och att göra betalningar under koncerninterna lån (med vissa undantag) samt för Bolagets möjlighet att göra utdelningar till dess aktieägare. Låneavtalet innehåller även ett särskilt åtagande för Bolaget att göra ett tillskott av eget kapital om minst 20 MUSD under perioden 1 januari 2021 till 30 september 2021.

Övriga avtal kopplade till Ovzon 3-projektet

OverHorizon AB har i augusti 2019 och genom en ändring i november 2019 försäkrat Ovzon-3 med en Launch & In Orbit Insurance mot partiell och total förlust av satelliten till ett värde av 164,7 MUSD hos försäkringsgivaren Willis Limited.

OverHorizon LLC har i november 2019 ingått ett underleverantörsavtal enligt vilket underleverantören ska leverera en On Board Processor till OverHorizon LLC i anslutning till tillverkningen av Ovzon-3.

OverHorizon AB har i augusti 2020 ingått ett underleverantörsavtal med Eutelsat SA ("**Eutelsat**") enligt vilket Eutelsat åtar

sig att leverera satellitkontrolltjänster i anslutning till driften av Ovzon-3.

Avtal med IGC

Med verkan den 1 september 2015 ingick Ovzon LLC ett masterserviceavtal ("**MSA**") med Intelsat General Corporation ("**IGC**"), enligt vilket Ovzon LLC tillhandahåller ett fullserviceavtal från sändare till mottagare ("**Tjänsterna**"), som består av följande delar: satellitkapacitet, 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 Ovzon 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. Ovzon LLC ansvarar för att säkerställa att satellitkapaciteten uppfyller alla fastställda tekniska krav som avser Tjänsterna. På förfrågan från IGC:s externa kunder måste Ovzon 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. Ovzon 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 Service-order 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 Ovzon LLC intygar denna avvikelse. Vidare äger Ovzon 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 Ovzon LLC tillhandahåller enligt MSA, säkerställer Ovzon LLC per dagen för Prospektet sådan satellitkapacitet från olika externa parter, enligt leasingavtal med dessa tredje parter.

Sedan MSA trädde i kraft har Ovzon LLC och IGC genomfört många Serviceordrar. Tjänsterna har utförts med flera olika satelliter. De senaste orderarna erhöles av IGC i december 2020 och avsåg ett förnyat kontrakt om totalt 14,6 MUSD från amerikanska försvaret (US DoD), via den amerikanska tjänsteleverantören, IGC. Kontraktet inkluderar kapacitet på en styrbar antenn och följer på en mindre order på Ovzons nya T6-terminal för samma kund. Kontraktet avser Ovzons satellitkommunikationstjänst under 12 månader, från december 2020 till mitten av december 2021.

Avtal med Intelsat US LLC

Ovzon LLC har i april 2019 ingått ett avtal med Intelsat US LLC ("**Intelsat**") för att förbättra datahastigheten vid användning av mobila satellitterminaler. Avtalet har ett totalt ordervärde för Koncernen om 56 MUSD (cirka 520 MSEK). Avtalet påbörjas 2021 och är gällande i upp till tre år ligger till grund för driftsättningen och tjänsteutvecklingen av Ovzons nya satellit, Ovzon 3. När Ovzon 3 är i drift kommer det ge Intelsat, som huvudsaklig kund till Koncernen, möjligheten att sälja en global bredbandstjänst med mycket små satellitterminaler.

Avtalet kan sägas upp av Intelsat med omedelbar verkan vid väsentligt avtalsbrott från Ovzon LLC och om rättelse inte sker inom 45 dagar från att det påkallats av Intelsat eller om vissa milstolpar inte uppfyllts. Avtalet kan även sägas upp vid andra omständigheter, bland annat vid utebliven betalning från Intelsat.

Ovzon LLC har i juli 2020 ingått ett avtal ("**Service Order**") med Intelsat US LLC ("**Intelsat**") enligt vilket Ovzon LLC köper satellitbandbredd av Intelsat på flera Intelsat-satelliter med olika transponderstyrka och styrbarhet på satellitstrålarna. Satellitbandbredden kan vidare säljas i form av Ovzon LLC:s satellitkommunikationslösning till IGC eller till andra kunder under vissa omständigheter. Ovzon LLC förbinder sig att köpa satellitbandbredd till ett värde av 39,4 MUSD under en period om 46 månader från november 2020. Efter de första 46 månaderna har Ovzon LLC rätt att förlänga Service Order med ytterligare två år. Ovzon LLC har en förköpsrätt på satellitbandbredd från Intelsat och Intelsat har en motsvarande rätt avseende att sälja sådan bandbredd till Ovzon LLC.

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 "*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 satellit-kommunikationstjänster 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 och 2020 tecknat distributionsavtal med ett antal aktörer för deras respektive marknader, Network Innovations i Nederländerna för marknaden i Benelux, med Bansat i Columbia, med Orbita i Peru, FGH i Italien, Gomedia Satcom i Italien och FGH Security i Frankrike. Dessa distributörer utgör en del av det partnersätverk som säljer Ovzons satellit-baserade 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.

Avtal om hyra av satellitkapacitet med intäktsdelning

Hispasat

OverHorizon AB har i oktober 2019 ingått ett avtal med Hispasat, S.A ("**Hispasat**") om uthyrning av satellitkapacitet enligt vilket Hispasat erbjuder satellitbandbredd för användning av OverHorizon AB:s kunder. Intäkterna för försäljningen av denna bandbredd delas mellan OverHorizon AB och Hispasat enligt en intäktsdelningsmodell. Avtalet är begränsat till att avse Spanien, Portugal, Colombia och Peru. Avtalet gäller i två år från undertecknandet och kan sägas upp med en uppsägningstid om sex månader för det fall att intäkterna understiger vissa belopp under de senaste 12 månaderna. Avtalet kan även sägas upp med kortare uppsägningstid vid andra omständigheter, bland annat vid utebliven betalning av OverHorizon AB.

Hellas Sat

Ovzon Sweden AB har i oktober 2020 ingått ett avtal med Hellas Sat Consortium Ltd ("**Hellas Sat**") om uthyrning av satellitkapacitet enligt vilket Hellas Sat erbjuder satellitbandbredd för användning av Ovzon Sweden AB:s kunder. Intäkterna för försäljningen av denna bandbredd delas mellan Ovzon Sweden AB och Hellas Sat enligt en intäktsdelningsmodell. Avtalet gäller i ett år från det datum avtalet trädde i kraft med möjlighet till förlängning. Avtalet kan sägas upp av båda parter vid väsentligt avtalsbrott samt vid den andra partens insolvens. Hellas Sat kan även säga upp avtalet till omedelbart upphörande vid utebliven betalning av Ovzon Sweden AB.

TVISTER OCH MYNDIGHETSFÖRFARANDEN

Bolaget är inte, och har inte heller varit, part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden, skiljeförfaranden eller förlikningsförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medvetna om kan uppkomma) under de senaste 12 månaderna som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Patent

Ovzon äger eller har rätt till vissa varumärken, handelsbeteckningar och servicemarks som Koncernen använder i sin verksamhet. Ovzon innehar ett flertal patent som avser Ovzons nuvarande tjänsteutbud. I tillägg 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 med början i USA, följt av Kanada och EU som andra och tredje ansökan. Samma process följdes för samtliga patent, därför har de amerikanska ansökningarna i allmänhet beviljats först.

I tabellen nedan finns en statussammanfattning för de patent som ingår i Ovzons patentportfölj. För varje patent hänvisas enbart till det amerikanska patentet där sådant finns beviljat och för de patent som har lämnats in senare hänvisas till de internationella ansökningarna. Enligt beskrivningen ovan har dock alla patent en europeisk och en kanadensisk motsvarighet, med undantag för förvärvade patent, som betecknas sålunda, och som enbart är amerikanska.

Patent	Titel*	Status/beviljat	Omfattning
1.Pat. No. US 8 948 080 B2	Systems and Methods for Mobile Satellite Communications with Small Low Cost Terminals	BEVILJAT/2032	System för kommunikation via terminalantenner mindre än 50 centimeter. Tillämplig på Ovzons tjänster och inom det frekvensband som används av Ovzon.
2.Pat. No. US 7 962 134 B2	Systems and Methods for Communication with Satellites via Non-Compliant Antennas	BEVILJAT/2029	Ett system för att hantera interferens i en satellit.
3.Pat. No. US 8 326 217 B2	Systems and Methods for Satellite Communications with Mobile Terrestrial Terminals	BEVILJAT/2029	Säkerställer optimal täckning av målterminal.
4.Pat.No. US 8 713 324 B2	Systems and Methods for Tracking Mobile Terrestrial Terminals for Satellite Communication	BEVILJAT/2029	Fortlöpande spårning av mobila terminaler med avbrottsutlösare.
5.Pat. No. US 8 050 628 B2	Systems and Methods for Mitigating Radio Relay Link Interference in Mobile Satellite Communications	BEVILJAT/2029	Ett system för att förutse potentiell blockering av siktlinjen mellan en antenn för rörlig kommunikation.
6.Pat. No. US 8 248 318 B2	Horn Antenna System for Communications On- The-Move	BEVILJAT/2029	Ett antensystem för rörlig kommunikation.
7.Pat. No. US 8 078 141 B2	Systems and Methods for Collecting and Processing Satellite Communications Network Usage Information	BEVILJAT/2029	Metod för fakturering relaterad till den tid de styrbara satellitantennerna och övriga parametrar kontrollerats.
8. Appl. US 2018 0302147 A1	Method for shifting communications of a terminal located on a moving platform from a first to a second satellite antenna beam	Under behandling	Metod för att bibehålla kommunikationslänken när man rör sig mellan olika satellitstrålar.
9. Appl. US 2019 0393930 A1	Personal on-the-move satellite communications terminal	Under behandling	Personlig utrustning som kan kommunicera med satellit medan man rör sig.
10. PCT/EP 2019/064618	Dual polarization phased array antenna	Under behandling	Bredbandig antenn som medger elektriskt styrd polarisering
11. PCT/EP 2021/052189	Dual-band radio terminal and filter structure	Under behandling	Filterimplementering lämplig för en liten dual bandterminal

Patent	Titel*	Status/beviljat	Omfattning
12.Pat. No. US 8 195 118 B2	Apparatus, System, and Method for Integrated Phase Shifting and Amplitude Control of Phased Array Signals	BEVILJAT/2029	Förvärvat patent från Linear Signal LLC.
13.Pat. No. US 8 827 719 B2	Apparatus, System, and Method for Integrated Modular Phased Array Tile Configuration	BEVILJAT/2030	Förvärvat patent från Linear Signal LLC.
14.Pat. No. US 8 564 499 B2	Apparatus and System for Double Gimbal Stabilization Platform	BEVILJAT/2033	Förvärvat patent från Linear Signal LLC.
15.Pat. No. US 9 461 367 B2	Creating Low Cost Multi-Band and Multi-Feed Passive Array Feed Antennas and Low-Noise Block Feeds	BEVILJAT/2034	Förvärvat patent från Linear Signal LLC.
16.Pat. No. US 9 112 270 B2	Planar Array Feed for Satellite Communications	BEVILJAT/2032	Förvärvat patent från Brigham Young University.

*) Titlarna ovan skiljer sig i vissa fall från titlarna på motsvarande godkända patent. Titlarna varierar i allmänhet mellan de länder där patenten godkändes och förändras ibland under processen fram till godkänt patent.

FÖRSÄKRINGAR

Bolaget anser att Koncernen har ett försäkringsskydd som omfattar den typen av skador och för de belopp som Bolaget anser vara det normala i branschen. Bolaget kan emellertid inte garantera att några krav som riktas direkt mot Bolaget eller Koncernen kommer att täckas in (vare sig i sin helhet eller delvis) av befintliga försäkringar eftersom försäkringar till sin natur är föremål för undantag samt begränsningar i de belopp som kan betalas ut från en försäkring.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Närstående parter är samtliga dotterbolag inom Koncernen samt ledande befattningshavare i Koncernen, dvs. styrelsen och koncernledningen, samt dess familjemedlemmar. Transaktioner med närstående avser dessa personers transaktioner med Koncernen och de styrande principerna för vad som anses vara närståendetransaktioner framgår av regelverket IAS 24.

För en beskrivning av transaktioner med närstående för perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen i Prospektet hänvisas till not 28, not 31 respektive not 30 i Bolagets årsredovisningar för perioden 1 januari – 31 december 2020, 2019 respektive 2018. Årsredovisningarna för respektive period har införlivats i Prospektet genom hänvisning, se avsnittet "*Handlingar införlivade genom hänvisning*".

För perioden efter den 31 december 2020, fram till dagen för Prospektet, har inga transaktioner med närstående förekommit.

Utöver ovanstående transaktioner och ersättning till styrelse och ledande befattningshavare har inga transaktioner mellan Bolaget och närstående som påverkat Koncernens ställning och resultat ägt rum.

Bolaget bedömer att samtliga transaktioner med närstående har utförts till marknadsmässiga villkor.

INTRESSEN I LISTBYTET

Bolaget bedömer att inte finns några väsentliga intressekonflikter inom ramen för Listbytet.

KOSTNADER I SAMBAND MED LISTBYTET

Bolagets kostnader i samband med listbytet uppgår till cirka 4,2 MSEK, vilket huvudsakligen avser avgifter till Nasdaq Stockholm (bestående av bland annat anslutningsavgifter samt granskningsavgift för granskning av børsrevisor), kostnader för legal rådgivning samt kostnader för revisionsarbete.

SKATTEKONSEKVENSER FÖR INVESTERARE

Investorare i Bolagets aktier uppmärksammas på att skattelagstiftningen i Sverige eller i en stat som investeraren har anknytning till eller sin skattehemvist i kan inverka på hur inkomsterna från värdepapperen beskattas. Varje aktieägare bör söka individuell rådgivning för att säkerställa de skattemässiga konsekvenser som kan uppkomma baserat på ägarens specifika situation, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och avtal.

HEMSIDOR SOM OMNÄMNS I PROSPEKTET

Information som framgår på Bolagets hemsida, eller andra hemsidor som anges i Prospektet, ingår inte i Prospektet och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen såvida denna information inte införlivas i Prospektet genom hänvisning.

HANDLINGAR TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

Följande dokument är tillgängliga på Bolagets hemsida, www.ovzon.com, under Prospektets giltighetstid:

1. Bolagets bolagsordning; samt
2. Bolagets registreringsbevis

Handlingar införlivade genom hänvisning

De delar i nedan angivna dokument som införlivas i Prospektet genom hänvisning utgör en del av Prospektet. De delar av respektive dokument som inte införlivas bedömer Bolaget som antingen inte relevant för en investerare eller så återges informationen på en annan plats i Prospektet. Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Bolaget elektroniskt via Bolagets webbplats, www.ovzon.com.

Årsredovisning 2020	Sidhänvisning
Koncernens resultaträkning	55
Koncernens balansräkning	56
Koncernens förändring av eget kapital	57
Koncernens kassaflödesanalys	57
Noter	60-73
Revisionsberättelse	75-77

Ovzons årsredovisning för räkenskapsåret 2020 finns på följande länk:

<https://www.ovzon.com/en/wp-content/uploads/sites/4/2021/03/ovzonar2020-swe-1.pdf>

Årsredovisning 2019	Sidhänvisning
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/en/wp-content/uploads/sites/4/2020/10/ovzon2019-swe-1.pdf>

Årsredovisning 2018	Sidhänvisning
Koncernens resultaträkning	48
Koncernens balansräkning	49
Koncernens förändring av eget kapital	50
Koncernens kassaflödesanalys	51
Noter	55-71
Revisionsberättelse	72-74

Ovzons årsredovisning för räkenskapsåret 2018 finns på följande länk:

<https://www.ovzon.com/en/wp-content/uploads/sites/4/2020/10/ovzon-ovzon-ab-arsredovisning-2018-190315.pdf>

Adresser

BOLAGET

Ovzon AB (publ)

Anderstorpsvägen 10

171 54 Solna

Sverige

Tel. +46 8 508 600 60

LEGAL RÅDGIVARE TILL BOLAGET

Baker & McKenzie Advokatbyrå KB

Vasagatan 7

101 23 Stockholm

Sverige

BOLAGETS REVISOR

Grant Thornton Sweden AB

Sveavägen 20

111 57 Stockholm

Sverige

