



INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I OVZON AB (PUBL)

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

- » Sälja de erhållna teckningsrätterna som inte har utnyttjats senast den 21 januari 2019.
- » Utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna Nya Aktier senast den 23 januari 2019, eller

Notera att aktieägare med förvaltningsregistrerade innehav tecknar Nya Aktier genom respektive förvaltare.

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

Begränsningar av distribution av Prospektet och teckning av Nya Aktier i vissa jurisdiktioner.

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



VIKTIG INFORMATION

Prospektet ("Prospektet") har upprättats med anledning av Ovzon AB:s (publ) inbjudan till teckning av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare ("Företrädesemissionen"). Med "Ovzon" eller "Bolaget" avses, beroende på sammanhanget, Ovzon AB (publ) (ett svenskt publikt aktiebolag) eller den koncern i vilken Ovzon AB (publ) är moderbolag ("Koncernen"). Carnegie Investment Bank AB (publ) ("Carnegie") är Global Coordinator och Sole Bookrunner i Företrädesemissionen. Se avsnittet "Ordlista" för definitionerna av dessa och andra termer i Prospektet.

Styrelsen i Ovzon beslutade den 27 december 2018, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma den 21 december 2018, att emittera högst 25 189 197 aktier i Bolaget. De nya aktierna som erbjuds i Företrädesemissionen benämns härfter "Nya Aktier" och betalda tecknade aktier benämns "BTA". Vid hänvisningar till "Nasdaq First North Premier" avses den multilaterala handelsplattformen som bedrivs av Nasdaq Stockholm AB och vid hänvisning till "Euroclear Sweden" åsyftas Euroclear Sweden AB.

Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna är riktiga eller fullständiga. För Prospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") lämnas inget erbjudande till allmänheten av Nya Aktier i andra medlemsstater än Sverige. I andra medlemsstater inom EES som har implementerat Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG ("Prospektdirektivet") kan ett erbjudande av Nya Aktier endast lämnas i enlighet med undantag till vilka det lagligen (alla sådana personer benämns gemensamt "relevanta personer"). Prospektet riktar sig endast till relevanta personer och får inte användas eller åberopas av personer som inte är relevanta personer. Alla investeringar eller investeringsaktiviteter som Prospektet avser är endast tillgängliga för relevanta personer och kommer endast riktas till relevanta personer.

Prospektet distribueras och riktas endast till (i) personer som befinner sig utanför Storbritannien eller (ii) till professionella investerare som omfattas av artikel 19 (5) i Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) ("Ordern") eller (iii) kapitalstarka enheter (Eng. high net-worth entities) enligt artikel 49 (2) (a) till (d) i Ordern, och andra personer till vilka det lagligen (alla sådana personer benämns gemensamt "relevanta personer"). Prospektet riktar sig endast till relevanta personer och får inte användas eller åberopas av personer som inte är relevanta personer. Alla investeringar eller investeringsaktiviteter som Prospektet avser är endast tillgängliga för relevanta personer och kommer endast riktas till relevanta personer.

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

Framåtriktade uttalanden

Prospektet innehåller vissa framåtriktade uttalanden och åsikter. Framåtriktade uttalanden är uttalanden som inte relaterar till historiska fakta och händelser och sådana uttalanden och åsikter som rör framtiden och som, till exempel, innehåller formuleringar som "antar", "anser", "avser", "bedömer", "beräknar", "borde", "bör", "enligt uppskattningar", "förutser", "förutsäger", "förväntar", "har åsikten", "kan", "kommer att", "planerar", "planlägger", "potentiell", "prognostiserar", "skulle kunna", "såvitt känt", "tror" eller liknande uttryck, där avsikten är att identifiera ett uttalande som framåtriktat.

Detta gäller, framförallt, uttalanden och åsikter i Prospektet som behandlar kommande ekonomisk avkastning, planer och förväntningar för Bolagets verksamhet och styrning, framtida tillväxt och lönsamhet samt den generella ekonomiska och juridiska miljön och andra frågeställningar som rör Bolaget.

Framåtriktade uttalanden baseras på 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 resultaten, 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 hög tilltro till dessa framåtriktade uttalanden och de rekommenderas starkt att läsa Prospektet i sin helhet.

Varken Bolaget eller Carnegie 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. De framåtriktade uppskattningar och förhandsberäkningar som härstammar 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 offentliggörandet av Prospektet åtar sig varken Bolaget eller Carnegie, om det inte föreskrivs enligt lag eller i Nasdaq First North Premiers regelverk för emitter, att uppdatera framåtriktade uttalanden eller anpassa dessa framåtriktade uttalanden efter faktiska händelser eller utvecklingar.

Bransch- och marknadsinformation

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

I branschpublikationer eller rapporter anges vanligen att information som återges däri har erhållits från källor som bedöms vara tillförlitliga, men riktigheten och fullständigheten i sådan information inte kan garanteras. Varken Ovzon eller Carnegie har verifierat informationen, och kan därför inte garantera korrektheten, i den bransch- och marknadsinformation som finns i Prospektet och som har hämtats från eller härrör från branschpublikationer eller rapporter. Sådan information är baserad på marknadsundersökningar, vilka till sin natur är baserade på urval och subjektiva bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde inkluderas i den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningar och de som tillfrågats. Såvitt Bolaget känner till och enligt de slutsatser Bolaget kan dra från annan information som publicerats av dessa tredje parter har inga omständigheter utelämnats som skulle leda till att den återgivna informationen är oriktig eller missvisande.

Prospektet innehåller också uppskattningar av marknadsdata och information härledd därifrån och som inte kan inhämtas från publikationer av marknadsundersökningsinstitutioner eller några andra oberoende källor. Sådan information har tagits fram av Ovzon baserat på tredjepartskällor och Bolagets egna interna uppskattningar. I många fall finns det inte någon publik tillgänglig information och sådana marknadsdata från exempelvis branschorganisationer, myndigheter eller andra organisationer och institutioner. Ovzon anser att dess uppskattningar av marknadsdata och information härledd därifrån är användbara för att ge investerare en bättre förståelse av såväl branschen i vilken Bolaget verkar som Ovzons ställning inom branschen. Även om Ovzon anser att dess interna marknadsobservationer är tillförlitliga, har uppskattningarna inte granskats eller verifierats av några externa parter. Även om Ovzon inte är medveten om några felaktigheter beträffande branschen eller liknande data presenterad här, innefattar uttalanden om branschen eller liknande datarisker och osäkerheter och kan komma att ändras beroende på olika faktorer, inklusive de som diskuteras i avsnittet "Riskfaktorer" i Prospektet.

Innehållet på Bolagets och dess dotterbolags eventuella hemsidor samt tredjepartshemsidor som refereras till i Prospektet utgör inte en del av Prospektet.

Presentation av finansiell information

Ovzons reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2017 och 2016 samt den översiktligt granskade delårsrapporten för perioden 1 januari - 30 september 2018, har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards såsom de antagits av EU. Utöver Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2017 och 2016 har ingen annan finansiell information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor om ej annat anges. Finansiell information i Prospektet som rör Bolaget, och som inte ingår i den reviderade informationen eller har granskats av Bolagets revisor, härstammar från Bolagets internredovisning och rapporteringssystem. Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen mer lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Alla finansiella belopp anges i SEK, om inte annat anges. "MSEK" står för miljoner kronor och "KSEK" står för tusen kronor.

Om Nasdaq First North Premier

Nasdaq First North Premier är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på Nasdaq First North Premier regleras av Nasdaq First Norths regler och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En placering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North Premier kan därför vara mer riskfylld än en placering i ett bolag som handlas på reglerad marknad. Samtliga bolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Premier har en Certified Adviser som övervakar att regelverket efterlevs. Ovzon AB (publ) har utsett FNCA Sweden AB till Certified Adviser.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

- 4 Sammanfattning
- 17 Riskfaktorer
- 23 Inbjudan till teckning av aktier i Ovzon AB (publ)
- 24 Bakgrund och motiv
- 25 Villkor och anvisningar
- 28 Marknadsöversikt
- 33 Verksamhetsöversikt
- 41 Utvald historisk finansiell information
- 45 Kommentarer till den finansiella utvecklingen
- 48 Eget kapital, skuldsättning och annan finansiell information
- 50 Styrelse, koncernledning och revisor
- 54 Bolagsstyrning
- 56 Aktiekapital och ägarförhållanden
- 58 Bolagsordning
- 59 Legala frågor och kompletterande information
- 63 Vissa skattefrågor i Sverige
- 65 Handlingar införlivade genom hänvisning
- 66 Definitioner
- 67 Adresser

SAMMANFATTNING AV FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Företrädesrätt

Den som på avstämningsdagen den 7 januari 2019 är införd i aktieboken som aktieägare i Ovzon erhåller tre (3) teckningsrätter för varje innehavd aktie i Ovzon. Teckningsrätterna berättigar innehavaren att med företrädesrätt teckna Nya Aktier, varvid en (1) teckningsrätt berättigar till teckning av en (1) Ny Aktie i Företrädesemissionen.

Teckningskurs

29,70 SEK per Ny Aktie. Inget courtage utgår.

Sista dag för handel med aktier inklusive rätt att erhålla teckningsrätter

3 januari 2019

Första dag för handel med aktier exklusive rätt att erhålla teckningsrätter

4 januari 2019

Avstämningsdag för deltagande i Företrädesemissionen med företrädesrätt

7 januari 2019

Teckningsperiod

9 januari 2019 – 23 januari 2019

Handel med teckningsrätter

9 januari 2019 – 21 januari 2019

Handel med BTA

9 januari 2019 – 28 januari 2019

Offentliggörande av utfall i Företrädesemissionen

Omkring den 25 januari 2019

FINANSIELL KALENDER

Bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2018

20 februari 2019

Års- och koncernredovisning för räkenskapsåret 2018

15 mars 2019

Årsstämma 2019

10 april 2019

ÖVRIG INFORMATION

Kortnamn (ticker): OVZON

ISIN-kod aktie: SE0010948711

ISIN-kod teckningsrätt: SE0012116572

ISIN-kod BTA: SE0012116580

Teckning med teckningsrätter

Teckning med teckningsrätter sker under teckningsperioden genom samtidig kontantbetalning. Förvaltarregistrerade aktieägare ska anmäla sig till, och enligt instruktion, från förvaltaren.

Teckning utan företrädesrätt

Ansökan om teckning utan företrädesrätt sker i enlighet med instruktionerna i avsnittet "Villkor och anvisningar". Förvaltarregistrerade aktieägare ska anmäla sig till, och enligt instruktion, från förvaltaren.

SAMMANFATTNING

Prospektsammanfattningar består av informationskrav uppställda i "punkter". Punkterna är numrerade i avsnitten A – E (A.1 – E.7). Sammanfattningen i Prospektet innehåller alla de punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt kan det dock finnas luckor i punkternas numrering. Även om det krävs att en punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuell typ av värdepapper och emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande punkten. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av punkten tillsammans med angivelsen "Ej tillämplig".

AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR

- A.1** *Introduktion och varningar* Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepappren ska baseras på en bedömning av Prospektet i sin helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende information i ett prospekt anförts vid domstol, kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara 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 andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.
- A.2** *Vidareförsäljning av aktier eller slutlig placering av aktier genom finansiella mellanhänder* *Ej tillämplig*; Bolaget använder inga finansiella mellanhänder för återförsäljning eller slutlig placering av aktier efter offentliggörandet av Prospektet.

AVSNITT B – EMITTENTEN

- B.1** *Firma och handelsbeteckning* Bolagets firma, tillika handelsbeteckning, är Ovzon AB (publ).
- B.2** *Säte/Bolagsform/ Jurisdiktion/Land där Bolaget bildades* Ovzon är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades i Sverige och registrerades hos Bolagsverket den 7 oktober 2016. Bolagets organisationsnummer är 559079-2650. Bolagets styrelse har sitt säte i Solna kommun, Stockholms län och Bolagets verksamhet regleras av den svenska aktiebolagslagen (2005:551).

- B.3** *Huvudsaklig verksamhet* Ovzon tillhandahåller satellitbaserade bredbandstjänster via användarvänliga, kompakta och lätta terminaler, som riktar sig till marknader och kunder i behov av hög kapacitet i kombination med mobilitet. Det omfattar bland annat användare som är beroende av realtidsensorer och videouppladdningar, antingen från rörliga plattformar eller från personal som bär terminalerna med sig.

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

Den första fasen av Koncernens tjänsteerbjudande lanserades 2014 och tjänsten uppskattades av Ovzon ge slutkunderna upp till 80 gånger högre datahastigheter än de som tillhandahölls av konkurrenternas tjänster, med terminaler av liknande storlek men till väsentligt lägre priser. Erbjudandet har tagits emot väl och Bolagets intäkter har ökat från 53,3 MSEK under räkenskapsåret 2014 till 202,5 MSEK under räkenskapsåret 2017, motsvarande en genomsnittlig årlig tillväxttakt om 57 procent.

Ovzon erbjuder sina nuvarande tjänster som totallösningar via en återförsäljningsmodell, i huvudsak till ett begränsat antal leverantörer av satellittjänster och/eller satellitoperatörer, vilka i sin tur ansvarar för att leverera tjänsten till slutkunderna. Nätverkstjänster för kundernas nätverk tillhandahålls av Ovzon, medan teleporttjänster (främst stora gatewayantennor och radioutrustning, med undantag för Ovzons egen hubb och modemutrustning) leasas av externa underleverantörer.

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

Per dagen för Prospektet har Ovzon Ku-bandsfrekvenser i sex banpositioner registrerade av Internationella teleunionen ("ITU"), det FN-organ som bland annat ansvarar för tilldelning av radiofrekvenser och satelliters banpositioner. Ovzon har sitt huvudkontor i Solna och har också kontor i Tampa i Florida, USA, och i Bethesda i Maryland, USA. Per den 30 september 2018 hade Koncernen 18 anställda samt fyra heltidskonsulter och åtta deltidskonsulter.

- B.4a** *Betydande trender* Bolaget är av uppfattningen att en övergripande trend på satellitkommunikationsmarknaden är utveckling av applikationer med hög bandbredd i kombination med hög mobilitet. Den globala internettrafiken väntas tredubblas med en genomsnittlig årlig tillväxttakt på över 20 procent mellan 2013 och 2018.¹ Tillväxten väntas 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. I den ökade användningen av satellitförbindelser är mobil satellitkommunikation generellt, vilket bland annat inkluderar så kallad Communication-on-the-move ("COTM") för flygplan, fartyg och landfordon, en del av den flexibilitet som krävs

¹) Källa: Cisco Visual Networking Index: Forecast and Methodology, 2016-2021.

B.4a *Betydande trender (forts.)* i en rad olika situationer. Den amerikanska regeringen prioriterar till exempel mobil satellitkommunikation mycket högt och planerar att spendera minst fyra miljarder USD på uppgradering och inköp av utrustning för satellitkommunikation under de kommande åren.² NATO har också meddelat att de behöver mycket stora mängder bandbredd de kommande åren för att säkra sitt uppdrag att bevaka landsgränser med hjälp av drönare.³

B.5 *Koncernbeskrivning* Bolaget är moderbolag i Koncernen vilken per dagen för Prospektet består av fyra dotterbolag i tre olika länder, Sverige, USA och Cypern.

B.6 *Större aktieägare* Nedan listas samtliga aktieägare med innehav överstigande fem procent av aktierna i Bolaget eller fem procent av röstetalet för samtliga aktier per den 31 december 2018 inklusive därefter kända förändringar.

Aktieägare	Antal aktier	Andel av aktiekapital och röster (%)
OverHorizon (Cyprus) PLC	3 057 114	36,4
Investment AB Öresund	1 060 000	12,6
Bure Equity AB	1 007 568	12,0
AFA Försäkring	665 139	7,9
Catella Fonder	425 000	5,1
Totalt fem största aktieägare	6 214 821	74,0
<i>Övriga aktieägare</i>	<i>2 181 578</i>	<i>26,0</i>
Totalt	8 396 399	100,0

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.

2) Källa: *Euroconsult*.

3) Källa: "NATO Invests in More Bandwidth for New Data-Hungry Drones", 27 mars 2017. *Wall Street Journal* (<https://www.wsj.com/articles/nato-invests-in-more-bandwidth-for-new-data-hungry-drones-1490601588>)

B.7 Utvald historisk finansiell information

Nedan presenteras den utvalda historiska finansiella informationen för Koncernen avseende räkenskapsåren 2017 och 2016 samt delårsinformation avseende perioden 1 januari 2018 - 30 september 2018 med finansiella jämförelsesiffror för motsvarande period 2017. Den finansiella informationen avseende räkenskapsåret 2017 har hämtats från Bolagets reviderade årsredovisning för 2017. Den finansiella informationen avseende räkenskapsåret 2016 har hämtats från Koncernens reviderade sammanslagna finansiella rapporter för räkenskapsåren 2016 och 2015. Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2017 samt den sammanslagna finansiella rapporten för räkenskapsåren 2016 och 2015 har samtliga upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards ("IFRS") utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) såsom de antagits av EU, Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 "Kompletterande redovisningsregler för koncerner", samt därtill tillämpliga uttalanden och reviderats av Bolagets revisor. Delårsinformationen för perioden 1 januari 2018 - 30 september 2018, med finansiella jämförelsesiffror för motsvarande period 2017 är upprättade i enlighet med IFRS och IAS 34 och har varit föremål för översiktlig granskning av Bolagets revisor. Ingen annan information i Prospektet, om ej annat anges, har granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

	1 jan - 30 sept 2018	1 jan - 30 sept 2017	2017	2016
KSEK	Översiktlig granskad	Översiktligt granskad	Reviderad	Reviderad
Rörelsens intäkter, m.m.				
Nettoomsättning	155 079	148 111	201 050	209 219
Övriga rörelseintäkter	56	1 058	1 398	-
	155 135	149 169	202 448	209 219
Rörelsens kostnader				
Inköpt satellitkapacitet och andra direkta kostnader	-87 141	-81 163	-107 264	-114 713
Övriga externa kostnader	-65 775	-30 580	-39 769	-30 869
Personalkostnader	-18 269	-19 655	-26 206	-22 869
Avskrivning av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-4 589	-3 888	-5 184	-3 527
	-20 639	13 884	24 025	37 241
Rörelseresultat	-20 639	13 884	24 025	37 241
Resultat från finansiella poster				
Finansiella intäkter	-	2 640	3 520	3 477
Finansiella kostnader	-8 973	-14 804	-19 738	-15 547
	-29 612	1 721	7 807	25 171
Resultat efter finansiella poster	-29 612	1 721	7 807	25 171
Skatt på periodens resultat	-	-376	-1 707	-34
	-29 612	1 345	6 100	25 137
PERIODENS RESULTAT	-29 612	1 345	6 100	25 137

B.7 Utvald historisk finansiell information (forts.)

RAPPORT ÖVER KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING I SAMMANDRAG

	30 sept 2018	31 dec 2017	31 dec 2016
KSEK	Översiktlig granskad	Reviderad	Reviderad
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	7 347	10 633	11 937
Patent	467	462	551
	7 814	11 095	12 488
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	2 003	1 815	367
Pågående nyanläggningar och förskott	24 595	24 595	24 595
	26 598	26 410	24 962
Finansiella anläggningstillgångar			
Deposition	1 037	840	955
	1 037	840	955
Summa anläggningstillgångar	35 449	38 345	38 405
Omsättningstillgångar			
Varulager	4 601	-	-
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	24 325	-	4 383
Övriga fordringar	3 145	3 041	630
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter.	294	3 979	1 414
	32 365	7 020	6 427
Likvida medel	103 922	49 672	24 530
Summa omsättningstillgångar	136 287	56 692	30 957
SUMMA TILLGÅNGAR	171 736	95 037	69 362
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	840	500	500
Övrigt tillskjutet kapital	281 845	53 524	53 524
Reserver	5 723	14 228	5 559
Ansamlad förlust	-218 426	-188 814	-194 914
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	69 982	-120 562	-135 331
Summa eget kapital	69 982	-120 562	-135 331
Långfristiga skulder			
Skulder till närstående företag	-	71 233	115 505
Uppskjuten skatteskuld	1 288	1 288	-
	1 288	72 521	115 505
Kortfristiga skulder			
Övrig upplåning	-	33 201	31 057
Leverantörsskulder	20 700	16 350	12 508
Skulder till moderföretag	-	17 293	20 808
Skulder till närstående företag	70 520	62 773	11 546
Aktuella skatteskulder	1	11	-
Övriga skulder	4 058	8 369	8 005
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 185	5 081	5 264
	100 466	143 078	89 188
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	171 736	95 037	69 362

B.7 Utvald historisk finansiell information (forts.)

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

KSEK	1 jan - 30 sept 2018	1 jan - 30 sept 2017	2017	2016
	Översiktlig granskad	Översiktligt granskad	Reviderad	Reviderad
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-20 639	13 884	24 025	37 241
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	5 686	e.t.	4 394	9 226
Betald ränta	-6 937	e.t.	-	-
Betald inkomstskatt	-237	e.t.	-227	17
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-22 128	21 114	28 192	46 484
Minskning (+)/ökning (-) av varulager	-4 600	e.t.	-	-
Minskning (+)/ökning (-) av kortfristiga fordringar	18 403	e.t.	-3 553	-2 484
Minskning (-)/ökning (+) av kortfristiga skulder	8 992	e.t.	9 963	-22 768
Summa förändring i rörelsekapitalet	-14 011	4 808	6 410	-25 252
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-36 139	25 952	34 602	21 232
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	e.t.	-4 657	-7 252
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-619	e.t.	-1 852	-528
Förändring av finansiella anläggningstillgångar	-205	e.t.	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-824	-4 882	-6 509	-7 780
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	222 661	e.t.	-	-
Amortering av skulder till kreditinstitut	137 510	e.t.	-	-250
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	85 151	e.t.	-	-250
Periodens kassaflöde	48 188	21 070	28 093	13 202
Likvida medel vid periodens början	49 672	24 530	24 530	12 308
Kursdifferens i likvida medel	6 062	-2 213	-2 951	-980
Likvida medel vid periodens slut	103 922	43 387	49 672	24 530

KONCERNENS NYCKELTAL

KSEK	1 jan - 30 sept 2018	1 jan - 30 sept 2017	2017	2016
<i>Nyckeltal definierade i enlighet med IFRS</i>				
Nettoomsättning ⁴	155 079	148 111	201 050	209 219
Periodens resultat efter skatt ⁴	-29 612	1 345	6 100	25 137
Resultat per aktie, SEK ⁴	-4,42	0,27	1,22	5,03
<i>Alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS</i>				
Rörelseresultat ⁵	-20 639	13 884	24 025	37 241
Justerat rörelseresultat	5 421	27 422	41 072	37 241
Rörelsemarginal, %	Neg	9,4	12,0	17,8
Justerad rörelsemarginal, %	3,5	18,5	20,4	17,8
Soliditet, %	41	Neg	Neg	Neg
<i>Anställda</i>				
Antal anställda (periodens utgång)	18	14	15	11

4) Nyckeltalet för räkenskapsåren 2017 och 2016 är reviderat. Nyckeltalet för perioden 1 januari - 30 september 2018 samt motsvarande period föregående räkenskapsår har översiktligt granskats. Nyckeltalet är definierat i enlighet med IFRS.

5) Nyckeltalet för räkenskapsåren 2017 och 2016 är reviderade. Nyckeltalet för perioden 1 januari - 30 september 2018 samt motsvarande period föregående räkenskapsår har översiktligt granskats.

B.7 Utvald historisk finansiell information (forts.)

Definitioner av alternativa nyckeltal som inte är definierade i enlighet med IFRS

Alternativa nyckeltal	Definition	Motiv
Justerat rörelseresultat	Rörelseresultat justerat för poster av engångskaraktär (noteringskostnader samt kostnader för att ta banposition 59.7E i bruk).	Ovzon anser att ett justerat rörelseresultat är användbart för att kunna analysera utvecklingen över tid.
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i procent av intäkterna.	Ovzon anser att rörelsemarginalen är ett användbart mått tillsammans med intäkstillväxt för att följa värdeskapande.
Justerad rörelsemarginal	Justerat rörelseresultat i procent av intäkterna.	Ovzon anser att en justerad rörelsemarginal är användbar för att kunna analysera utvecklingen över tid.
Soliditet	Totalt eget kapital i relation till totala tillgångar.	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.

VÄSENTLIGA FÖRÄNDRINGAR I OVZONS FINANSIELLA SITUATION OCH RÖRELSERESULTAT UNDER PERIODEN 1 JANUARI 2016 - 30 SEPTEMBER 2018

Perioden 1 januari 2018 – 30 september 2018 jämfört med motsvarande period 2017

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 155 079 (148 111) KSEK. Intäktsökningen under perioden förklaras av den genomsnittliga kursen för USD som under perioden var 8,95 (8,14). Intäktsökningen under perioden förklaras av ökade intäkter från försäljning av terminaler.

Rörelseresultatet för perioden uppgick till -20 639 (13 884) KSEK. Resultatet har påverkats av kostnader hänförliga till börsnotering med 12 652 (5 000) KSEK för perioden. Vidare har ett avtal tecknats om flytt av en satellit till en av Koncernens banpositioner till en total kostnad av 13 408 (8 538) KSEK. Rörelseresultatet, justerat för dessa kostnader av engångskaraktär, uppgick till 5 421 (27 422) KSEK för perioden. Marginalen i satellittjänsten är oförändrad jämfört med föregående år. Resultatförsämringen drivs av betydande investeringar inom forskning och utveckling om cirka 16 (5) MSEK, samt ökade kostnader inom sälj, marknad och administration.

Räkenskapsåret 2017 jämfört med räkenskapsåret 2016

Koncernens intäkter för räkenskapsåret 2017 uppgick till 201 050 (209 219) KSEK. De minskade intäkterna var främst ett resultat av färre leveranser av terminaler under räkenskapsåret 2017. Ovzon har sålt den satellitkapacitet Bolaget haft tillgänglig under perioden. Koncernens rörelseresultat för räkenskapsåret 2017 uppgick till 24 025 (37 241) KSEK för räkenskapsåret 2016. Det minskade rörelseresultatet var främst hänförligt till kostnader avseende noteringen av Bolagets aktier som uppgick till cirka 8 500 KSEK och kostnader för att ta i bruk Bolagets banposition 59,7°E som uppgick till 8 538 KSEK. Koncernens finansiella poster, netto, för räkenskapsåret 2017 uppgick till -16 218 (-12 070) KSEK för räkenskapsåret 2016. Det var främst ett resultat av ökade räntekostnader till följd av att räntorna balanserats. Koncernens resultat för perioden uppgick till 6 100 (25 137) KSEK och påverkades negativt av de faktorer som återges ovan.

VÄSENTLIGA FÖRÄNDRINGAR I OVZONS FINANSIELLA SITUATION OCH RÖRELSERESULTAT EFTER 30 SEPTEMBER 2018

Ovzon har den 16 oktober 2018 ingått avtal med SpaceX för uppskjutningen av Bolagets första GEO-satellit och därmed tagit ett viktigt steg mot att bredda sitt tjänsteerbjudande. Uppskjutningen är planerad tidigast till första kvartalet 2021.

Ovzon erhöll den 19 november 2018 en strategiskt viktig order från Storbritanniens försvarsdepartement (Ministry of Defence, MoD), via sin distributör i Storbritannien, Kinetic Six. Detta är den första ordern för Ovzons satellitkommunikationstjänst från en europeisk försvarsorganisation. Det initiala ordervärdet uppgår till cirka 0,3 MUSD som löper över ett år och gäller från och med 1 december 2018.

I syfte att finansiera Ovzon-3 beslutade styrelsen den 27 december 2018, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma den 21 december 2018, att genomföra Företrädesemissionen.

Ovzon har den 17 december 2018 ingått avtal med SSL, ett företag ägt av Maxar Technology, en ledande tillverkare av innovativa satellit- och rymdsystemlösningar, för tillverkning av Bolagets första geostationära satellit som en del av Ovzon-3 projektet. Avtalet med SSL innebär att ett tidigare förskott om 24,6 MSEK som erlades 2015 till Orbital Sciences Corporation avseende en satellit kan komma att, helt eller delvis, behöva skrivas ned. Behovet av nedskrivning prövas löpande vid varje delårsrapportering.

Ovzon erhöll den 29 december 2018 ytterligare ett kontrakt från IGC, med ett värde om motsvarande cirka 37,5 MSEK, avseende fortsatt nyttjande av Ovzons OHO-2 satellitkommunikationstjänst till september 2019 och är en förlängning av Bolagets befintliga avtal med IGC.

Utöver de händelser som framgår av ovan har inga väsentliga förändringar skett i Ovzons finansiella situation och rörelseresultat efter 30 september 2018.

B.8	<i>Utvald proforma-redovisning</i>	<i>Ej tillämplig</i> ; ingen proformaredovisning lämnas i Prospektet.
B.9	<i>Resultatprognos</i>	<i>Ej tillämplig</i> ; Prospektet innehåller inte någon resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat.
B.10	<i>Revisionsanmärkning</i>	<p>Bolagets revisor har inte lämnat någon upplysning av särskild betydelse i den rapport över översiktlig granskning för perioden 1 januari 2018 - 30 september 2018 som avgetts.</p> <p>I revisionsberättelsen avseende Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2017 lämnades följande upplysning av särskild betydelse:</p> <p><i>"Utän att det påverkar våra uttalanden nedan vill vi fästa uppmärksamheten på förvaltningsberättelsen under avsnittet "fortsatt drift" i årsredovisningen samt Not 2.1.1 som anger att det råder tvivel om koncernens möjligheter till fortsatt drift. De kortfristiga skulderna är väsentligt högre än koncernens omsättningstillgångar. Dessa förhållanden tyder på att det finns en osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om koncernens och Ovzon AB:s förmåga att fortsätta sin verksamhet."</i></p> <p>I revisorsrapporten avseende Bolagets sammanslagna finansiella rapporter för räkenskapsåren 2016 och 2015 lämnas följande upplysning av särskild betydelse:</p> <p><i>"Utän att det påverkar våra uttalanden nedan vill vi fästa uppmärksamheten på sid Not 2.1 under avsnittet "fortsatt drift" i de sammanslagna finansiella rapporterna som anger att det råder viss osäkerhet om koncernens möjligheter till fortsatt drift. De kortfristiga skulderna är väsentligt högre än koncernens omsättningstillgångar samt övriga omständigheter såsom nettoskuldens storlek och en pågående tvist se även beskrivning i Not 25. Dessa förhållanden tyder på att det finns en osäkerhetsfaktor som kan leda till tvivel om koncernens och Ovzon AB:s förmåga att fortsätta verksamheten."</i></p>

B.11	<i>Otillräckligt rörelsekapital</i>	<p>Bolaget bedömer att dess befintliga rörelsekapital, per dagen för Prospektet, inte är tillräckligt för Bolagets aktuella behov under den kommande tolv månadersperioden. Mot bakgrund av Bolagets befintliga affärsplan, och de investeringar som Bolaget avser att göra om cirka 1 500 MSEK i Ovzon-3 projektet för att täcka bland annat finansiering, försäkring, tillverkning och uppskjutning av satelliten, uppskattar Bolaget ett underskott för den kommande tolv månadersperioden som motsvarar investeringen i Ovzon-3 projektet. Bristen i Bolagets rörelsekapital kommer att uppstå vid tidpunkten då Bolaget ingår ovillkorade avtal om uppskjutning samt tillverkning av satelliten vilket bedöms ingås under första halvåret 2019. Rörelsekapitalbehovet för den kommande tolv månadersperioden förväntas tillgodoses genom Företrädesemissionen om cirka 750 MSEK samt finansiering genom externa lån och befintliga medel om cirka 750 MSEK.</p> <p>För det fall Företrädesemissionen inte fulltecknas kommer Bolaget söka större del av finansieringen genom externa lån från banker, externa parterna och/eller Bolagets befintliga aktieägare och/eller genom en riktad nyemission av aktier eller andra finansiella instrument, alternativt att senarelägga den planerade investeringen i Ovzon-3 projektet. Bolagets styrelse bedömer dock att förutsättningarna för fullteckning av Företrädesemissionen är mycket goda mot bakgrund av att tecknings- samt garantiätaganden från befintliga och externa aktieägare har lämnats om cirka 750 MSEK vilket innebär att Företrädesemissionen är fullt garanterad. Erhållna tecknings- och garantiätaganden är dock inte säkerställda.</p>
-------------	-------------------------------------	--

AVSNITT C – VÄRDEPAPPER

C.1	<i>Värdepapper som erbjuds</i>	Företrädesemissionen utgörs av aktier i Ovzon (ISIN-kod: SE0010948711).
C.2	<i>Denominering</i>	Aktierna är denominerade i svenska kronor.
C.3	<i>Antal aktier i Bolaget</i>	Bolagets registrerade aktiekapital uppgår per dagen för Prospektet till 839 639,90 SEK, fördelat på totalt 8 396 399 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,1 SEK. Samtliga aktier är fullt betalda.
C.4	<i>Rättigheter som sammanhänger med aktierna</i>	<p>Samtliga aktier i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämma och varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.</p> <p>Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Aktier som är föremål för Företrädesemissionen kommer i alla avseenden att betraktas som likställda med varandra samt med alla befintliga aktier, och ge innehavarna rätt att delta i utbetalningen av utdelning för första gången per det utbetalningsdatum som infaller närmast efter noteringen av aktierna.</p> <p>Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämma. Samtliga aktieägare som är registrerade aktieägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är berättigad till utdelning. Utdelningen utbetalas normalt till aktieägarna genom Euroclear Sweden som ett kontant belopp per aktie, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om en aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och sådan fordran är föremål för en preskriptionstid om tio år. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.</p> <p>Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler genom en kontant- eller kvittningsemission har aktieägarna företrädesrätt att teckna sig för sådana värdepapper i förhållande till det antal aktier som innehades före emissionen. Det finns inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som begränsar möjligheten att emittera nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med en avvikelse från befintliga aktieägares företrädesrätt i enlighet med aktiebolagslagen.</p>
C.5	<i>Inskränkningar i den fria överlåtbarheten</i>	<i>Ej tillämplig</i> ; Bolagets aktier är inte föremål för inskränkningar i den fria överlåtbarheten.

C.6 *Upptagande till handel på reglerad marknad* *Ej tillämplig*; Ovzons aktier handlas på Nasdaq First North Premier som är en oreglerad marknadsplats, en s.k. Multi-lateral Trading Facility ("MTF"). Efter att Bolagsverket har registrerat de Nya Aktierna som ges ut i Företrädesemissionen kommer dessa också att handlas på Nasdaq First North Premier.

C.7 *Utdelningspolicy* *Ej tillämplig*; 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.

För det fall att förutsättningarna för genomförandet av Ovzon-3 projektet inte längre existerar ska styrelsen verka för en vinstutdelning av Bolagets överlikviditet till ett belopp som högst uppgår till det totala belopp som har betalats in i Företrädesemissionen. Ett beslut om sådan vinstutdelning förutsätter att Bolaget har tillräckligt med fritt eget kapital samt att utbetalningen anses försvarlig i enlighet med 17 kap. 3 § aktiebolagslagen och att den i övrigt överensstämmer med aktiebolagslagens regler kring värdeöverföringar.

AVSNITT D – RISKER

D.1 *Huvudsakliga risker avseende emittenten och dess verksamhet* *Huvudsakliga risker avseende emittenten och dess verksamhet* *Ovzons verksamhet och marknad är föremål för ett antal risker som helt eller delvis är utanför Bolagets kontroll och som påverkar eller kan komma att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Nedanstående riskfaktorer, som beskrivs utan inbördes rangordning och utan anspråk på att vara heltäckande, bedöms vara av betydelse för Ovzons framtida utveckling.*

Den globala marknaden för satellitkommunikation är mycket konkurrensutsatt

Ovzon är per dagen för Prospektet utsatt för konkurrens från ett flertal mycket stora och etablerade bolag som verkar som leverantörer inom kommunikationstekniksektorn på de olika marknader där Bolaget erbjuder sina tjänster. 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. En ökad konkurrens kan ha en väsentlig negativ inverkan på Ovzons verksamhet, finansiella ställning och resultat.

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

Inom rymd- och kommunikationsindustrin görs snabba framsteg och nya tekniska innovationer tillkommer i snabb takt. I tillägg till konkurrens från nuvarande system kan Ovzon därför utsättas för konkurrens från bolag som använder ny teknik och nya satellit- och marksystem, exempelvis avancerade antennsystem, terminaltekniker som inte är tillgängliga för Ovzons frekvensband, billiga markantennsystem som kan övervinna de aktuella utmaningarna med framtida 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 uppfylla slutanvändarnas behov på mer attraktiva eller kostnadseffektiva sätt. Om konkurrenterna lanserar ny teknik kan detta minska behovet av Ovzons tjänster eller göra den teknik som Ovzon använder föråldrad, vilket skulle ha en väsentlig negativ inverkan på Ovzons verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Det finns en risk att Ovzon inte kan implementera sin strategi och uppnå sina mål

För att kunna skjuta upp en egenutvecklad satellit i enlighet med de aktuella planerna behöver Ovzon bland annat extern lånefinansiering och ytterligare eget kapital, varav samtliga påverkas av rådande marknadsförhållanden. En lyckad implementering av strategin är bland annat beroende av att antaganden som gjorts avseende utvecklingen av satellitkommunikationsmarknaden inte visar sig vara felaktiga och att Bolaget lyckas säkra ytterligare satellitkapacitet att återförsälja. Vidare krävs att det även i framtiden finns en efterfrågan på Ovzons produkter och tjänster och att Bolaget kan uppnå en lönsam prissättning på sina tjänster och samtidigt lyckas med att bredda kundbasen och att skapa nya kundsegment. Om Ovzon inte kan implementera sin strategi och uppnå sina mål kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Ovzons tillväxtutsikter, verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Det finns en risk att Bolaget inte erhåller nödvändig finansiering för Ovzon-3 projektet

Ovzons strategiska mål sedan dess grundande är att skjuta upp egna satelliter, varav den första kallas Ovzon-3. Ovzon-3 kräver investeringar om totalt cirka 1 500 MSEK för att täcka, bland annat, tillverkning, uppskjutning, finansiering och försäkring av satelliten. Ovzons vision på lång sikt är att ha flera egna satelliter som möjliggör ett globalt tjänsteutbud och att bli en ledande leverantör av satellitkommunikation. Satelliten avses finansieras delvis genom emissionslikviden från Företrädesemissionen och resterande del genom externa lån. Bolaget har per dagen för Prospektet inte ingått avtal om externa lån för att täcka den resterande finansieringen av Ovzon-3. Det finns således en risk att Bolaget inte kan erhålla ett extern lån för att täcka finansieringen av Ovzon-3 eller att ett sådant lån inte kan ingås till för Bolaget godtagbara villkor.

Det finns en risk att Bolaget inte lyckas anskaffa de medel som krävs för att finansiera Ovzon-3 eller att anskaffad finansiering visar sig vara otillräcklig. Även om Bolaget skulle lyckas anskaffa de medel som per dagen för Prospektet bedöms nödvändigt för uppskjutning av Ovzon-3, finns en risk att framtida händelser eller risker inträffar som medför att ytterligare kapital behöver anskaffas. Att Bolaget potentiellt skulle lyckas finansiera Ovzon-3 innebär inte att eventuella ytterligare satelliter kommer kunna finansieras och skjutas upp.

Risker relaterade till finansiering och otillräckligt rörelsekapital

Bolaget bedömer att dess befintliga rörelsekapital, per dagen för Prospektet, inte är tillräckligt för Bolagets aktuella behov under den kommande tolv månadersperioden. Mot bakgrund av Bolagets befintliga affärsplan, och de investeringar som Bolaget avser att göra om cirka 1 500 MSEK i Ovzon-3 projektet för att täcka bland annat finansiering, försäkring, tillverkning och uppskjutning av satelliten, uppskattar Bolaget ett underskott för den kommande tolv månadersperioden som motsvarar investeringen i Ovzon-3 projektet. Bristen i Bolagets rörelsekapital kommer att uppstå vid tidpunkten då Bolaget ingår ovillkorade avtal om uppskjutning samt tillverkning av satelliten vilket bedöms ingås under första halvåret 2019.

D.1 Huvudsakliga risker avseende emittenten och dess verksamhet (forts.)

Ovzons förmåga att framgångsrikt erhålla ytterligare finansiering både på kort och lång sikt, såväl inom som utom ramen för Företrädesemissionen, samt att omförhandla och refinansiera redan befintliga lån, beror på ett flertal faktorer, bland annat den allmänna situationen på finansmarknaderna, Ovzons kreditvärdighet och Ovzons förmåga att öka sin skuldsättning. Ovzon kan därför vara tvunget att erhålla finansiering på mindre förmånliga villkor. Därutöver kan marknadsstörningar eller osäkerhet begränsa tillgängligheten till det kapital som krävs för att driva Ovzons verksamhet både på lång och kort sikt och det föreligger risk att Ovzon inte kan efterleva de villkor som kreditfaciliteterna uppställer, vilket kan bero på omständigheter såväl inom som utom Ovzons kontroll. Ovzons oförmåga att efterleva villkoren i sina kreditavtal kan medföra att långgivare kräver återbetalning av alla eller en del av Ovzons utestående skulder, vilket i sin tur, kan ha en väsentlig negativ inverkan på Ovzons verksamhet, finansiella ställning och resultat.

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

Satelliter är föremål för vissa risker hänförliga till misslyckade uppskjutningar. Misslyckade uppskjutningar medför betydande förseningar på grund av tiden som krävs för att anskaffa en ersättnings satellit, som kan uppgå till 20 månader eller mer, eller erhålla andra uppskjutningsmöjligheter. Sådana betydande förseningar kan få en väsentlig negativ inverkan på Ovzons verksamhet, finansiella ställning och resultat. En kund som till följd av en misslyckad uppskjutning avslutar sitt avtal med Ovzon skulle minska orderboken. Förseningar som orsakas av misslyckade uppskjutningar kan vidare komma att hindra Ovzon från att fullfölja nya affärsmöjligheter och underminera möjligheten att implementera affärsstrategier, vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Ovzons verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Ovzon kan vara oförmögen att erhålla och behålla försäkringar för satelliter, och erhållna försäkringar kan vara otillräckliga och inte omfatta alla Ovzons förluster

Priset, villkoren och tillgången till försäkringar har varit föremål för betydande fluktuationer. Kostnaden för försäkringar kan variera till följd av antingen satellit-skador 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 verksamhet, finansiella ställning och resultat. Därutöver skulle högre premier öka kostnaderna, och därigenom minska rörelseresultatet i motsvarande mån.

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

Om Ovzon inte kan skjuta upp egna satelliter kan det ha en negativ inverkan på Ovzons största befintliga slutkunders vilja att använda Ovzons nuvarande tjänster och teknik

USA:s försvarsdepartement som är Ovzons största befintliga slutkund förväntar sig att Ovzon uppvisar en kontinuerlig utveckling mot att skjuta upp egna satelliter för att skapa ytterligare täckningsområden med global räckvidd där Ovzons teknik kan utnyttjas fullt ut. Om Ovzon inte kan uppfylla kraven på teknik och funktion som USA:s försvarsdepartement ställer, och om Ovzon inte kan skjuta upp egna satelliter, finns det risk för att USA:s försvarsdepartement beslutar sig för att delvis minska eller avsluta sin användning av Ovzons nuvarande tjänster, vilket skulle få en väsentlig negativ inverkan på Ovzons verksamhet, finansiella ställning och resultat.

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

Ovzon har, per dagen för Prospektet, i alla väsentliga avseenden, erbjudit sina nuvarande tjänster till slutkunder genom en tredje part, IGC, som är ett helägt dotterbolag till den globala satellitoperatören Intelsat. Under räkenskapsåret 2017 fick Ovzon cirka 95 procent av sina intäkter från försäljning till IGC som i sin tur levererar tjänster till flera olika organisationer inom det amerikanska försvarsdepartementet. OverHorizon LLC:s tjänster tillhandahålls IGC genom ett masterserviceavtal ("MSA") som ingicks i september 2015 och löper tills vidare med ömsesidig uppsägningstid om 20 dagar. OverHorizon LLC ansvarar för att säkerställa att satellitkapaciteten uppfyller alla fastställda tekniska krav som avser tjänsterna och 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.

Ovzon är beroende av tillgång till satellitkapacitet som tillhandahålls av tredje parter

Ovzon är beroende av tillgång till satellitkapacitet från tredje parter inom relevant frekvensband för att kunna erbjuda sina nuvarande kommunikationstjänster. Tredjepartssatelliterna måste tillhandahålla rätt täckning samt möta prestanda-krav avseende sändning och mottagning för det aktuella kundbehovet. Ovzons förhyrda satellitkapacitet används för att tillhandahålla tjänster, framförallt till IGC. Utöver risker relaterade till uppskjutning av satelliter framkommer operativa risker när satelliter befinner sig i sin bana, däribland funktionsstörningar till följd av olika faktorer såsom fel från satellit-tillverkarnas 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. 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 återstående 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 måste Ovzon ersätta den förlorade kapaciteten. 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 tillvarata nya affärsmöjligheter. Om någon av dessa risker skulle inträffa skulle det ha en väsentlig negativ inverkan på Ovzons verksamhet, finansiella ställning och resultat.

D.1 *Huvudsakliga risker avseende emittenten och dess verksamhet (forts.)*

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 2017 var cirka 95 procent av Ovzons intäkter 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, och därmed ha en väsentlig negativ inverkan på Ovzons verksamhet, finansiella ställning och resultat

Risker relaterade till reglering inom Bolagets verksamhetsområden

Vidmakthållande och utbyggnad av Ovzons verksamhet är bland annat beroende av förmågan att erhålla de frekvenslicenser och tillstånd som krävs i rätt tid, till rimliga kostnader och med godtagbara villkor. Om Ovzon 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 ITUprioritet kan bli tillgängliga för andra satellitoperatörer. Förlusten av en eller flera banpositioner kan få en negativ inverkan på Ovzons förmåga att implementera sin strategi, vilket skulle få en väsentlig negativ inverkan på Ovzons verksamhet, finansiella ställning och resultat.

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 kan det ha en väsentlig negativ inverkan på utförandet av Ovzons tjänster och därmed ha en väsentlig negativ inverkan på Ovzons verksamhet, finansiella ställning och resultat.

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, per den 30 september 2018, 18 anställda 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. 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, vilket i sin tur kan ha en väsentlig negativ inverkan på Ovzons verksamhet, finansiella ställning och resultat.

D.3 *Huvudsakliga risker avseende värdepappren*

Huvudsakliga risker avseende Företrädesemissionen och Ovzons aktier, vilka skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens finansiella ställning och resultat.

Ovzons aktie har från tid till annan varit föremål för inaktiv och illikvid handel på Nasdaq First North Premier

Ovzons aktie handlas på Nasdaq First North Premier som är en oreglerad marknadsplats. Aktier som handlas på oreglerade marknadsplatser har generellt lägre omsättning än aktier som handlas på reglerad marknad. Omsättningen i Ovzon kan variera under perioder, och har från tid till annan varit föremål för inaktiv och illikvid 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 faktorer som inte är relaterade till Bolagets verksamhetsutveckling.

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

Det finns en risk att en aktiv handel i teckningsrätter eller BTA inte kommer att utvecklas på Nasdaq First North Premier, eller att tillfredställande likviditet inte kommer att finnas tillgänglig under teckningsperioden vid den tidpunkt som sådana värdepapper handlas. Priset på Ovzons teckningsrätter och BTA kan fluktuera under Företrädesemissionen (och vad avser de Nya Aktierna, även efter Företrädesemissionen har genomförts). Priset på Ovzons aktier kan falla under teckningskursen som satts för teckning av Nya Aktier. En allmän nedgång på aktiemarknaden eller en snabb avmattning i konjunkturen skulle även kunna sätta Bolagets aktiekurs under press utan att detta har orsakats av Ovzons verksamhet.

Större aktieägare i Ovzon kommer fortsatt att ha betydande inflytande i Bolaget även efter genomförandet av Företrädesemissionen

Större aktieägare kan ha ett betydande inflytande över Ovzon inflytandet kan komma att stärkas och fortsatt ha möjlighet att utöva betydande inflytande över utgången i de ärenden som hänskjuts till Ovzons aktieägare för godkännande, inklusive val av styrelseledamöter och eventuella öknings av aktiekapitalet, samgåenden, konsolideringar eller försäljningar av samtliga, eller nästan samtliga, Ovzons tillgångar. Större aktieägares intressen kan avvika väsentligt från eller konkurrera med Bolagets intressen eller andra aktieägares intressen och större aktieägare kan komma att utöva sitt inflytande över Bolaget på ett sätt som inte ligger i övriga aktieägares intressen.

Befintliga aktieägares eventuella framtida försäljning av aktier i Bolaget kan ha en negativ inverkan på aktiekursen

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 sådana försäljningar kommer att ske, kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets aktiekurs.

D.3 *Huvudsakliga risker avseende värdepappren (forts.)*

Aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen före utgången av teckningsperioden kommer att gå miste om rätten att teckna Nya aktier och aktieägare som inte utnyttjar sina teckningsrätter riskerar utspädning

Innehavare av aktier som inte deltar i Företrädesemissionen före utgången av teckningsperioden kommer att gå miste om rätten att teckna Nya Aktier till teckningskursen. Ingen kompensation kommer att utgå till innehavare vars teckningsrätter förfaller till följd av att de inte utnyttjas eller säljs. Aktieägare som inte, eller som endast delvis, utnyttjar sina teckningsrätter eller som på grund av tillämpliga legala restriktioner inte kan utnyttja sina teckningsrätter, kommer att få sina proportionella innehav av aktier och röster i Ovzon utspädda.

Tecknings- och garantiåtagande avseende Företrädesemissionen är ej säkerställda

Vissa befintliga aktieägare i Bolaget har förbundit sig att teckna sammanlagt 44,4 procent motsvarande 332 MSEK av Företrädesemissionen. Återstoden av Företrädesemissionen är även garanterad av vissa befintliga och externa aktieägare och investerare motsvarande ett belopp om cirka 417 MSEK. Dessa tecknings- och garantiåtaganden är ej säkerställda, innebärande att det inte finns säkerställt kapital för att fullfölja gjorda åtaganden. Följaktligen finns det en risk att de som ingått tecknings- och garantiåtaganden inte kommer att kunna uppfylla dessa. Uppfylls inte ovan nämnda åtagande kan det inverka negativt på Ovzons möjligheter att med framgång genomföra Företrädesemissionen.

AVSNITT E – ERBJUDANDET

E.1 *Emissionsbelopp och emissionskostnader*

Företrädesemissionen förväntas tillföra en emissionslikvid om cirka 750 MSEK före emissionskostnader.

Bolagets kostnader hänförliga till Företrädesemissionen beräknas uppgå till cirka 55 MSEK. I transaktionskostnaderna ingår bland annat finansiell rådgivning, legal rådgivning och ersättning till garantier i samband med Företrädesemissionen.

E.2a *Motiv och användning av emissionslikviden*

Bolagets strategiska mål sedan grundandet är att skjuta upp egna satelliter, varav den första kallas Ovzon-3. Utvecklingen av satelliten har pågått under lång tid. Bolaget bedömer att Ovzon-3 bland annat skulle öka tjänstens prestanda avsevärt, 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.

Bolaget planerar att skjuta upp Ovzon-3 tidigast under det första kvartalet 2021. Vid en optimerad beläggning av satelliten förväntar sig Bolaget att Ovzon-3 om några år kan generera årliga intäkter upp till 1 000 MSEK med bättre marginaler. Bolaget verkar för att knyta till sig kunder för försäljning av kapacitet från Ovzon-3 innan satelliten är tagen i bruk.

Den totala investeringen för Ovzon-3 förväntas uppgå till cirka 1 500 MSEK och innefattar tillverkning, uppskjutning, finansiering och försäkring av satelliten. I syfte att finansiera Ovzon-3 har extra bolagstämma den 21 december 2018, efter förslag från styrelsen, beslutat om Företrädesemissionen om cirka 750 MSEK. Bolaget förväntar sig att finansiera cirka 750 MSEK genom Företrädesemissionen och cirka 750 MSEK genom befintliga medel samt externa lån. Bolaget har per dagen för Prospektet inte erhållit lånefinansiering om cirka 750 MSEK för att finansiera återstoden av Ovzon-3. Det finns således en risk att Bolaget, av olika anledningar, inte kan erhålla nödvändig lånefinansiering för att genomföra Ovzon-3.

E.3 *Företrädesemissionens former och villkor*

Företrädesemissionen

Företrädesemissionen omfattar aktier i Ovzon till ett belopp om högst 748 119 151 SEK genom utgivande av högst 25 189 197 aktier i Bolaget. Den som på avstämningsdagen den 7 januari 2019 är registrerade som aktieägare i den av Euroclear Sweden för Ovzons räkning förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna Nya Aktier i förhållande till det antal aktier innehavaren äger på avstämningsdagen.

Bolagets största aktieägare OverHorizon (Cyprus) PLC har åtagit sig att inte utnyttja några tilldelade teckningsrätter för att möjliggöra för dess aktieägare att teckna aktier i Företrädesemissionen motsvarande ett antal för respektive aktieägare i OverHorizon (Cyprus) PLC som motsvarar sådan aktieägares indirekta ägande i Ovzon. För det fall att inte samtliga aktieägare i OverHorizon (Cyprus) PLC utnyttjar sin rätt att teckna aktier i Bolaget kommer OverHorizon (Cyprus) PLC att i den mån möjligt sälja teckningsrätter.

Teckningsrätter

Den som på avstämningsdagen den 7 januari 2019 är införd i aktieboken som aktieägare i Ovzon erhåller tre (3) teckningsrätter för varje innehavd aktie i Ovzon. Teckningsrätterna berättigar innehavaren att med företrädesrätt teckna Nya Aktier, varvid en (1) teckningsrätt berättigar till teckning av en (1) Ny Aktie i Företrädesemissionen.

Teckningskurs

De Nya Aktierna emitteras till en teckningskurs om 29,70 SEK per aktie. Courtaget utgår ej.

Teckningsperiod

Teckning av de Nya Aktierna med stöd av teckningsrätter ska ske genom betalning under tiden från och med den 9 januari 2019 till och med den 23 januari 2019. Under denna period kan också anmälan om teckning av aktier göras utan stöd av teckningsrätter. Styrelsen för Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningsperioden vilket, om det blir aktuellt, kommer att offentliggöras av Bolaget via pressmeddelande senast den 21 januari 2019.

Teckning av Nya Aktier med stöd av teckningsrätter

Teckning av Nya Aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom betalning under perioden från och med 9 januari 2019 till och med den 23 januari 2019. Efter teckningsperiodens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Efter den 23 januari 2019 kommer outnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear Sweden, att bokas bort från innehavares VP-konto.

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

- sälja de teckningsrätter som inte utnyttjats senast den 21 januari 2019, eller

E.3 *Företrädesemissionens former och villkor (forts.)*

- utnyttja teckningsrätterna för att teckna Nya Aktier senast den 23 januari 2019, eller enligt instruktioner från respektive förvaltare.

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

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

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

Tilldelning

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

- I första hand ska tilldelning ske till dem som är aktieägare i OverHorizon (Cyprus) PLC och anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter enligt särskilt anmälningsförfarande. Tilldelning kommer i förekommande fall att ske med ett antal Nya Aktier som inte överstiger tecknarens indirekta *pro rata-andel*⁶ av det maximala antalet Nya Aktier som omfattas av Företrädesemissionen.
- I andra hand ska tilldelning ske till dem som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter och som tecknat Nya Aktier med stöd av teckningsrätter eller enligt det anmälningsförfarande som gäller för aktieägare i OverHorizon (Cyprus) PLC, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte. Vid överteckning ska tilldelning ske i förhållande till det antal Nya Aktier som tilldelats via teckning genom (i) utnyttjande av teckningsrätter eller (ii) enligt det anmälningsförfarande som gäller för aktieägare i OverHorizon (Cyprus) PLC. I den mån detta inte kan ske ska tilldelning ske genom lottnings.
- I tredje hand ska tilldelning ske till övriga som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter och, vid överteckning, i förhållande till det antal Nya Aktier som anges i respektive teckningsanmälan. I den mån detta inte kan ske ska tilldelning ske genom lottnings.
- I sista hand ska tilldelning av resterande Nya Aktier ske till de investerare som lämnat emissionsgarantier i enlighet med villkoren för respektive emissionsgarants emissionsgaranti.

Registrering av Företrädesemissionen hos Bolagsverket

Registrering av Nya Aktier tecknade med stöd av teckningsrätter förväntas ske hos Bolagsverket omkring den 30 januari 2019.

Styrelsen förbehåller sig rätten att återkalla Företrädesemissionen för det fall händelser inträffar (före teckningsperiodens utgång) som medför avsevärda risker för det finansiella systemets stabilitet, betydande nedgång avseende den allmänna ekonomiska utvecklingen eller väsentliga politiska förändringar med påverkan på Bolagets verksamhet, där dessa händelser leder till att teckningsrätterna inte längre har något värde på grund av en ofördelaktig börsutveckling, eller att de som garanterat Företrädesemissionen och/eller de aktieägare som lämnat teckningsåtaganden drar tillbaka sina åtaganden. Nämnade händelser kan avse såväl omständigheter i Sverige som utomlands. Ett eventuellt avbrytande av Företrädesemissionen kommer att meddelas genom pressmeddelande utan dröjsmål senast den 21 januari 2019.

E.4 *Intressen som har betydelse för Företrädesemissionen*

Vissa av Bolagets huvudägare, däribland Investment AB Öresund, Bure Equity AB, AFA Försäkring, Catella Fonder, Handelsbanken Fonder och Dan Sten Olsson med familj, har åtagit sig att teckna sina respektive pro rata-andelar av Företrädesemissionen. Dessa teckningsförbindelser uppgår till totalt 332 MSEK motsvarande 44,4 procent av Företrädesemissionen. Utöver ovan nämnda teckningsåtaganden har vissa befintliga ägare, däribland Investment AB Öresund, Bure Equity AB och AFA Försäkring, samt vissa externa garantier lämnat garantiåtaganden med förbehåll för sedvanliga villkor som tillsammans uppgår till cirka 417 MSEK motsvarande cirka 56 procent av den tilltänkta Företrädesemissionen. Ovzon ska för dessa garantiåtaganden erlägga en ersättning om tre procent av garanterat belopp, totalt cirka 12,5 MSEK. Garantiåtagandet är dock ej säkerställt genom deponering av likvida medel eller liknande arrangemang.

I samband med Företrädesemissionen tillhandahåller Carnegie finansiell rådgivning och andra tjänster till bolaget. Carnegie kommer att erhålla en ersättning för detta arbete vilken betalas av Bolaget.

Från tid till annan kan Carnegie även komma att tillhandahålla tjänster, inom den ordinarie verksamheten och i samband med andra transaktioner, till Koncernen.

Bolaget bedömer att det inte föreligger några intressekonflikter.

E.5 *Lock-up arrangemang*

Inga lock-up avtal har ingåtts med anledning av Företrädesemissionen.

I samband med noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier den 18 maj 2018 ingick OverHorizon (Cyprus) PLC avtal med Carnegie avseende placering av aktier ("**Placeringsavtalet**"). I anslutning till Placerings-

⁶ Respektive tecknarens indirekta pro rata-andel av Företrädesemissionen beräknas som respektive tecknarens ägarandel i OverHorizon (Cyprus) PLC multiplicerat med OverHorizon (Cyprus) PLC:s ägarandel i Ovzon multiplicerat med det maximala antalet Nya Aktier som omfattas av Företrädesemissionen

E.5 <i>Lock-up arrangemang (forts.)</i>	avtalet åtog sig OverHorizon (Cyprus) PLC, med vissa undantag, att inte sälja sitt innehav under en lock-up-period. Lock-up-perioden omfattar 12 månader från och med dagen för Placeringsavtalet. Efter utgången av lock-up-perioden kan värdepapperen komma att bjudas ut till försäljning, vilket kan påverka marknadspriset på Bolagets aktier. Carnegie kan medge undantag från ifrågavarande åtagande. Medgivande av undantag från gjorda lock-up-åtaganden avgörs från fall till fall och kan vara av såväl personlig som affärsmässig karaktär.
E.6 <i>Utspädningseffekt</i>	Företrädesemissionen kommer, vid full teckning, medföra att antalet aktier i Bolaget ökar från 8 396 399 till 33 585 596 aktier, vilket motsvarar en ökning om 300 procent. För de aktieägare som avstår att teckna aktier i Företrädesemissionen uppkommer en utspädningseffekt om totalt 75 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Företrädesemissionen.
E.7 <i>Kostnader som åläggs investerare</i>	<i>Ej tillämplig; courtage utgår ej.</i>

RISKFaktorER

En investering i Ovzons aktier innefattar olika risker. Ett antal faktorer påverkar, eller kan påverka, Ovzons verksamhet både direkt och indirekt. Nedan beskrivs, utan någon viss ordning och utan anspråk på att vara uttömmande, några av riskfaktorerna och betydande omständigheter som anses vara väsentliga för Ovzons verksamhet och framtida utveckling. De risker som beskrivs nedan är inte de enda risker som Bolaget och dess aktieägare kan exponeras för. Det finns andra risker som per dagen för Prospektet är okända för Bolaget eller som Bolaget per dagen för Prospektet inte anser är väsentliga men som också kan påverka Ovzons verksamhet, finansiella ställning eller rörelseresultat negativt. Om någon av nedan beskrivna risker, eller annan risk som Bolaget inte har kännedom om, faktiskt inträffar kan Bolagets affärsverksamhet, finansiella ställning och resultat påverkas på ett väsentligt negativt sätt. Detta kan också leda till att aktiekursen på Bolagets aktie faller avsevärt och en investerare riskerar att förlora hela eller delar av sin investering. Utöver detta avsnitt bör en investerare även i sin helhet beakta övrig information i Prospektet.

Prospektet innehåller framtidsinriktade uttalanden som kan påverkas av framtida händelser, risker och osäkerheter. Bolagets faktiska resultat kan skilja sig väsentligt från de resultat som förväntades i de framtidsinriktade uttalandena på grund av många faktorer, däribland men inte begränsat till de risker som beskrivs nedan.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGET OCH DESS BRANSCH

Den globala marknaden för satellitkommunikation är mycket konkurrensutsatt

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 videoupppladdningar, antingen från rörliga plattformar eller från personal som bär terminalerna med sig. Ovzon är per dagen för Prospektet utsatt för konkurrens från ett flertal mycket stora och etablerade bolag som verkar som leverantörer inom kommunikationstekniksektorn på de olika marknader där Bolaget erbjuder sina tjänster. 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. En ökad konkurrens kan ha en väsentlig negativ inverkan på Ovzons verksamhet, finansiella ställning och resultat.

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

Inom rymd- och kommunikationsindustrin görs snabba framsteg och nya tekniska innovationer tillkommer i snabb takt. I tillägg till konkurrens från nuvarande satellit- och marksystem kan Ovzon i framtiden komma att utsättas för konkurrens från bolag som använder ny teknik och nya typer av satellit- och marksystem. Det kan exempelvis avse nya avancerade antensystem, förbättrade terminaltekniker som inte är tillgängliga för Ovzons frekvensband, billiga markantennsystem 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 uppfylla slutanvändarnas behov på mer attraktiva eller kostnadseffektiva sätt. Om konkurrenterna lanserar ny teknik kan detta minska behovet av Ovzons tjänster eller göra den teknik som Ovzon använder föråldrad, vilket skulle ha en väsentlig negativ inverkan på Ovzons verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Det finns en risk att Ovzon inte kan implementera sin strategi och uppnå sina mål

Ovzons strategiska mål är att skjuta upp egna satelliter. För att kunna skjuta upp en egenutvecklad satellit i enlighet med de aktuella planerna behöver Ovzon bland annat extern lånefinansiering och ytterligare eget kapital, varav samtliga påverkas av rådande marknadsförhållanden. I Ovzons nuvarande strategi ingår att hyra ytterligare kapacitet genom nya satelliter. Ovzons tillväxt kan påverkas avsevärt och negativt om Ovzon inte lyckas implementera sin strategi. En lyckad implementering av strategin är bland annat beroende av att antaganden som gjorts avseende utvecklingen av satellitkommunikationsmarknaden inte visar sig vara felaktiga och att Bolaget lyckas säkra ytterligare satellitkapacitet att återförsälja. Vidare krävs att det även i framtiden finns en efterfrågan på Ovzons produkter och tjänster och att Bolaget kan uppnå en lönsam prissättning på sina tjänster och samtidigt lyckas med att bredda kundbasen och att skapa nya kundsegment. En lyckad implementering av strategin förutsätter vidare att Ovzon-3 projektet löper planligt och att finansiering kan erhållas på tillfredsställande villkor. Om Ovzon inte kan implementera sin strategi och uppnå sina mål kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Ovzons tillväxtutsikter, verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Det finns en risk att Bolaget inte erhåller nödvändig finansiering för Ovzon-3 projektet

Sedan Ovzon grundades har Bolagets strategiska mål varit att skjuta upp egna satelliter och erbjuda sina tjänster genom dessa. Ovzon-3 projektet kräver investeringar om totalt cirka 1 500 MSEK för att täcka, bland annat, finansiering, försäkring, tillverkning och uppskjutning av satelliten. Bolagets vision på lång sikt är att ha flera egna satelliter som möjliggör ett globalt tjänsteutbud och att bli en ledande leverantör av satellitkommunikation. Investeringarna i Ovzon-3 avser Bolaget finansiera dels genom emissionslikviden från Företrädesemissionen, dels genom externa lån. Bolaget har per dagen för Prospektet inte ingått avtal om externa lån för att täcka den resterande finansieringen av Ovzon-3 som krävs utöver Företrädesemissionen. Det finns således en risk att Bolaget inte kan erhålla externa lån för att fullt ut täcka finansieringen av Ovzon-3 eller att sådana lån inte kan erhållas på för Bolaget godtagbara villkor.

Det finns en risk att Bolaget inte lyckas anskaffa de medel som krävs för att finansiera Ovzon-3 eller att anskaffad finansiering visar sig vara otillräcklig. Även om Bolaget skulle lyckas anskaffa de medel som per dagen för Prospektet bedöms nödvändigt för uppskjutning av Ovzon-3, finns en risk att framtida händelser eller risker inträffar som medför att ytterligare kapital behöver anskaffas. Att Bolaget potentiellt skulle lyckas finansiera Ovzon-3 innebär inte att eventuella ytterligare satelliter kommer kunna finansieras och skjutas upp. Om Bolaget misslyckas med att erhålla nödvändig finansiering för Ovzon-3 projektet kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Ovzons verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker relaterade till finansiering och otillräckligt rörelsekapital

Bolaget bedömer att dess befintliga rörelsekapital, per dagen för Prospektet, inte är tillräckligt för Bolagets aktuella behov under den kommande tolv månadersperioden. Mot bakgrund av Bolagets befintliga affärsplan, och de investeringar som Bolaget avser att göra om cirka 1 500 MSEK i Ovzon-3 projektet för att täcka bland annat finansiering, försäkring, tillverkning och uppskjutning av satelliten, uppskattar Bolaget ett underskott för den kommande tolv månadersperioden som motsvarar investeringen i Ovzon-3 projektet. Bristen i Bolagets rörelsekapital kommer att uppstå vid tidpunkten då Bolaget ingår ovillkorade avtal om uppskjutning samt tillverkning av satelliten vilket bedöms ingås under första halvåret 2019.

Ovzons förmåga att framgångsrikt erhålla ytterligare finansiering både på kort och lång sikt, såväl inom som utom ramen för Företrädesemissionen, samt att omförhandla och refinansiera redan befintliga lån, beror på ett flertal faktorer, bland annat den allmänna situationen på finansmarknaderna, Ovzons kreditvärdighet och Ovzons förmåga att öka sin skuldsättning. Ovzon kan därför vara tvunget att erhålla finansiering på mindre förmånliga villkor. Därutöver kan marknadsstörningar eller osäkerhet begränsa tillgängligheten till det kapital som krävs för att driva Ovzons verksamhet både på lång och kort sikt och det föreligger risk att Ovzon inte kan efterleva de villkor som kreditfaciliteterna uppställer, vilket kan bero på omständigheter såväl inom som utom Ovzons kontroll. Ovzons oförmåga att efterleva villkoren i sina kreditavtal kan medföra att långivare kräver återbetalning av alla eller en del av Ovzons utestående skulder, vilket i sin tur, kan ha en väsentlig negativ inverkan på Ovzons verksamhet, finansiella ställning och resultat. Misslyckade uppskjutningar eller andra skador på satelliter och andra händelser under uppskjutning kan medföra att tillgången till satelliter helt eller delvis förloras.

Satelliter är föremål för vissa risker hänförliga till misslyckade uppskjutningar. Misslyckade uppskjutningar medför betydande förseningar på grund av tiden som krävs för att anskaffa en ersättnings satellit, som kan uppgå till 20 månader eller mer, eller erhålla andra uppskjutningsmöjligheter. Sådana betydande förseningar kan få en väsentlig negativ inverkan på Ovzons verksamhet, finansiella ställning och resultat. Därutöver kan betydande förseningar medföra att kunder som har köpt eller reserverat kapacitet på en satellit har rätt avsluta sitt avtal avseende sådan satellit. Det finns en risk att Ovzon inte kan inrymda 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 minska orderboken. Förseningar som orsakas av misslyckade uppskjutningar kan vidare komma att hindra Ovzon från att fullfölja nya affärsmöjligheter och underminera möjligheten att implementera affärsstrategier, vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Ovzons verksamhet, finansiella ställning och resultat. Bärarketer kan vidare komma att underprestera, varpå satelliten alljämt kan tas i bruk genom användningen av dess drivsystem för att nå den eftersträvalade omloppsbanan, vilket dock minskar dess livslängd.

Om en misslyckad uppskjutning skulle inträffa, skulle Ovzon, om Ovzon är oförmöget att erhålla försäkringar för uppskjutningar på skäliga villkor, direkt drabbas av förluster för kostnaden för satelliten och relaterade kostnader, vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Ovzons verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Ovzon kan vara oförmögen att erhålla och behålla försäkringar för satelliter, och erhålla försäkringar kan vara otillräckliga och inte omfatta alla Ovzons förluster.

Priset, villkoren 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 förbundna 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 verksamhet, finansiella ställning och resultat. Därutöver skulle högre premier öka kostnaderna, och därigenom minska rörelseresultatet i motsvarande mån.

Även om Ovzon erhåller försäkringar på en satellit som befinner sig i omloppsbana kommer försäkringskyddets omfattning inte omfatta samtliga förluster som kan komma att uppstå till följd av satellitskada. Försäkringar som Bolaget tecknar ersätter till exempel inte en eventuell utebliven vinst på grund av skadan. Gällande försäkring för satellit i omloppsbana innefattar särskilda undantag och betydande begränsningar som vanligtvis tillämpas i branschen vid tidpunkten för försäkringens tecknande, vilket kan komma att förväntas 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 oförmögen att förnya sina ansvarsförsäkringar gentemot tredje part på skäliga villkor, eller överhuvudtaget.

Om Ovzon inte kan skjuta upp egna satelliter kan det ha en negativ inverkan på Ovzons största befintliga slutkunders vilja att använda Ovzons nuvarande tjänster och teknik

USA:s försvarsdepartement som är Ovzons största befintliga slutkund förväntar sig att Ovzon uppvisar en kontinuerlig utveckling mot att skjuta upp egna satelliter för att skapa ytterligare täckningsområden med global räckvidd där Ovzons teknik kan utnyttjas fullt ut. Om Ovzon inte kan uppfylla kraven på teknik och funktion som USA:s försvarsdepartement ställer, och om Ovzon inte kan skjuta upp egna satelliter, finns det risk för att USA:s försvarsdepartement beslutar sig för att delvis minska eller avsluta sin an-

vändning av Ovzons nuvarande tjänster, vilket skulle få en väsentlig negativ inverkan på Ovzons verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Ovzons upphandling av satelliter är utsatt 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. 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 kan få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets rykte, verksamhet, finansiella ställning och resultat.

I samband med upphandling av egna satelliter krävs normalt att Bolaget åtar sig att göra betydande förskottsbetalningar. Avtal som sluts av Bolaget 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. Bolaget tecknade ett villkorat tillverkningskontrakt av en satellit med SSL den 17 december 2018. Avtalet med SSL innebär att ett tidigare förskott om 24,6 MSEK som erlades 2015 till Orbital Sciences Corporation avseende en satellit kan komma att, helt eller delvis, behöva skrivas ned. Behovet av nedskrivning prövas löpande vid varje delårsrapportering. Om Ovzon inte kan återfå erlagda förskottsbetalningar kan det få en väsentlig negativ inverkan på Ovzons verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Ovzons utveckling av egen On-Board-Process ("OBP") kan drabbas av förseningar

Bolaget utvecklar en ny kommunikationsplattform som inkluderar marksegment och en egen OBP vilken ska integreras ombord på Ovzon-3 och användas för att förse kunder med nya typer av tjänsteapplikationer. Om OPB: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 OPB: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 OPB:n, oavsett vad dessa beror på, kan leda till att Ovzon-3 projektet försenas, vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Ovzons verksamhet, finansiella ställning och resultat.

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

Ovzon har, per dagen för Prospektet, i alla väsentliga avseenden, erbjudit sina nuvarande tjänster till slutkunder genom en tredje part, IGC, som är ett helägt dotterbolag till den globala satellitoperatören Intelsat. Under räkenskapsåret 2017 fick Ovzon cirka 95 procent av sina intäkter från försäljning till IGC som i sin tur levererar tjänster till flera olika organisationer inom det amerikanska försvarsdepartementet. OverHorizon LLC:s tjänster tillhandahålls IGC genom ett masterserviceavtal ("MSA") som ingicks i september 2015 och löper tillsvidare med ömsesidig uppsägningstid om 20 dagar. OverHorizon LLC ansvarar för att säkerställa att satellitkapaciteten uppfyller alla fastställda tekniska krav som avser tjänsterna och 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.

Ovzons avtal (genom OverHorizon LLC) med IGC ses över årligen i enlighet med villkoren i avtalet. Det finns en risk att avtalet med IGC avslutas eller inte förnyas i enlighet med villkoren, eller att IGC av någon anledning inte betalar Ovzon för de tjänster som Ovzon utför. Det finns också en risk att Ovzon inte kan fortsätta att erbjuda sina tjänster på kort sikt eller överhuvudtaget och därmed inte kan uppfylla sina åtaganden gentemot IGC. MSA kan sägas upp av båda parter under vissa omständigheter, inklusive om tjänsterna avviker väsentligt från avtalad standard och OverHorizon LLC intygar denna avvikelser. Vidare äger OverHorizon LLC under specifika omständigheter säga upp avtalet bland annat vid utebliven betalning. Om Ov-

zon misslyckas med att uppfylla sina åtaganden av avtalet kan det medföra krav på skadestånd och/eller en försämrade 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 kan medföra uteblivna intäkter, kostnader eller att tidskrävande åtgärder utförts utan framgång eller att ytterligare åtgärder behöver vidtas. Om någon av dessa risker skulle inträffa skulle det ha en väsentlig negativ inverkan på Ovzons verksamhet, finansiella ställning och resultat.

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. Tillgången till lämplig satellitkapacitet från tredje part är dock 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 framkommer operativa risker när satelliter befinner sig i sin bana, däribland funktionsstörningar till följd av olika faktorer såsom fel från satellitverkarnas 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. I tillägg har satelliter en begränsad återstående 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 återstående 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 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. Om någon av dessa risker skulle inträffa skulle det ha en väsentlig negativ inverkan på Ovzons verksamhet, finansiella ställning och resultat.

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 2017 var cirka 95 procent av Ovzons intäkter 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, och därmed ha en väsentlig negativ inverkan på Ovzons verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Ovzon kanske inte lyckas i sitt arbete med att behålla nya kunder eller slutanvändare inom befintliga eller nya kundsegment

För att minska sitt beroende av IGC och USA:s försvarsdepartement arbetar Ovzon med att bredda sin kundbas och utveckla nya segment för sina tjänster, såsom mediabranschen. Ovzon har exempelvis per dagen för Prospektet ett pilotprojekt tillsammans med ett internationellt satellit-TV-bolag. Om Ovzon inte kan behålla nya kunder eller slutanvändare inom befintliga eller nya kundsegment kan Ovzons tillväxt påverkas negativt, vilket i sin tur kan ha en väsentlig negativ inverkan på Ovzons förmåga att genomföra sin

strategi samt en väsentlig negativ inverkan på Ovzons tillväxtutsikter, verksamhet, finansiella ställning och resultat.

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 och 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 erfa anomalier, både sådana som beskrivs ovan eller som härstammar från andra system- eller komponentbrister.

Enskilda eller en kombination av anomalier kan 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 sådan satellit, eller medföra ytterligare kostnader för tillhandahållande av ersättningsatelliter. Förekomsten av framtida anomalier kan få en väsentlig negativ inverkan på Ovzons möjligheter att försäkra satelliter på för Bolaget kommersiellt acceptabla villkor, eller överhuvudtaget.

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

Därutöver innefattar Ovzons satellitsystem markstationer för satellitkontroll och gatewayanläggningar lokaliserade runt om i världen. Om två eller fler av dessa stationer vid samma tillfälle inte skulle fungera, kan möjligheten att manövrera satelliterna på ett effektivt sätt begränsas, vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Ovzons verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Ovzons satelliter är designade för en viss livslängd men kan falla eller drabbas av minskad kapacitet innan designlivslängden uppnås

Ovzons möjlighet att generera intäkter beror på satelliternas livslängd och varje satellit har en begränsad sådan. Ett antal faktorer påverkar satelliters livslängd, däribland kvaliteten på deras konstruktion, hållbarheten hos deras komponenter, förmågan att behålla rätt banposition och kontrollera satellitens funktioner, satellitens effektivitet, och återstående bränslemängd efter uppskjutningen. En reducerad livslängd kan få en väsentlig inverkan på avskrivningskostnader och påverka lönsamheten. Om kapaciteten hos Ovzons satelliter minskar före designlivslängdens utgång kan det få en väsentlig negativ inverkan på Ovzons verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Ovzon har per dagen för Prospektet begränsad tillverkningskapacitet avseende T5-terminalen och är beroende av externa tillverkare för delar av tillverkningen och monteringen

Ovzon är beroende av externa tillverkare för delar av tillverkningen och monteringen av Ovzons T5-terminaler som används för att få tillgång till Bolagets tjänster. Det är dock Ovzon som utför underhåll och tester i sina lokaler i Solna innan terminalerna skickas till kunderna. Med sitt nuvarande tillverkningssystem kan Ovzon leverera upp till fem terminaler i veckan. Om efterfrågan på T5-terminaler skulle öka avsevärt finns det risk för att Ovzon inte skulle kunna möta denna efterfrågan med sitt nuvarande tillverkningssystem och skulle tvingas öka sitt beroende av externa tillverkare och andra tjänsteleverantörer. Om Ovzon under sådana omständigheter inte lyckas säkra tillräcklig tillverkningskapacitet och annan kapacitet skulle det ha en väsentlig negativ inverkan på Ovzons verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Eftersom Ovzon är beroende av tredje part för att tillverka delar av T5-terminalerna har Ovzon inte heller fullständig kontroll över att terminalerna uppfyller specifikation och kvalitetskrav samt är tillgängliga i rätt tid. Detta kan ha en negativ inverkan på Ovzons förmåga att sälja sina nuvarande tjänster, vilket i sin tur kan ha en väsentlig negativ inverkan på Ovzons verksamhet, finansiella ställning och resultat samt Ovzons renommé.

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 per den 30 september 2018, 18 anställda 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. 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, vilket i sin tur kan ha en väsentlig negativ inverkan på Ovzons verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Ovzon är exponerat för risker relaterade till immateriella rättigheter

Ovzon innehar flera patent och kan komma att förvärva eller utveckla ytterligare produkter och tekniska lösningar som kan patenteras, registreras eller skyddas på annat sätt. Det finns en risk att Ovzon inte kommer att kunna upprätthålla beviljade patent och andra immateriella rättigheter eller att registreringsansökningar för nya immateriella rättigheter inte beviljas, eller, om de beviljas, att de begränsas i geografisk eller annan omfattning. Om Ovzon inte lyckas skydda, upprätthålla eller erhålla nytt skydd för sina immateriella rättigheter kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Ovzons verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Vidare är patent tidsbegränsade. När ett patent har gått ut finns det en risk att Ovzon inte kan förhindra att konkurrenter och andra marknadsaktörer använder sig av Ovzons produkter eller tekniska lösningar. Ett misslyckande från Ovzon kan därvidlag ha en väsentlig negativ inverkan på Ovzons verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Det föreligger vidare en risk att Ovzon gör sig skyldigt till, eller påstås ha gjort sig skyldigt till, intrång i tredjeparts immateriella rättigheter, vilket kan medföra kostnader för att antingen försvara sig mot kravet eller nå förlikning i en intrångstvist. Om Ovzon har gjort intrång i andras immateriella rättigheter kan Ovzon behöva utveckla alternativa produkter eller teknologi eller köpa licenser. Det finns också en risk att Ovzons produkter eller teknologier som är patenterade eller på annat sätt skyddade av immateriella rättigheter avsiktligt eller oavsiktligt utsätts för intrång av Ovzons konkurrenter. Händelser som inkluderar dessa risker kan ha en väsentlig negativ inverkan på Ovzons verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Ofördelaktiga utfall av tvister och andra rättsliga förfaranden skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Ovzon

Ovzon är part i tvister och andra rättsliga förfaranden inom ramen för den löpande verksamheten. Kraven innefattar typiskt sett sedvanliga garantikrav och andra produktkrav (såsom att Ovzon har tillhandahållit produkter som inte möter kravspecifikation) och har historiskt även rört tvister avseende av Koncernen upptagna lån. Koncernen har till exempel tvistat med en långivare avseende tillämpligt förfalldatum för ett lån. I mars 2018 träffade parterna en förlikning och samtliga mellanhavanden med den aktuella långivaren är per dagen för Prospektet avslutade.

Utgången av tvister och andra rättsliga förfaranden kan vara svåra att förutse, och tvister och andra rättsliga förfaranden kan vara kostsamma, utdragna och störande för den löpande affärsverksamheten. Ett ofördelaktigt utfall i någon sådan tvist eller process i framtiden kan ha en sådan negativ inverkan och kan, i vissa fall, påverka Ovzons anseende och förmåga att erhålla projekt och uppdrag från kunder, inklusive statliga myndigheter.

Kostnader som Koncernen kan komma att ådra sig vid hanteringen av tvister, innefattande men inte begränsat till kostnader i samband med för-

likningar eller ålagda påföljder, kan ha en väsentlig negativ inverkan på Ovzons verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Ovzon är utsatt för risker relaterade till regelefterlevnad inom Bolagets verksamhetsområden

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

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

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 kan det ha en väsentlig negativ inverkan på utförandet av Ovzons tjänster och därmed ha en väsentlig negativ inverkan på Ovzons verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Konventioner, lagar, policyer och förordningar som påverkar satellitbranschen förändras i takt med utveckling inom branschen, ny teknik eller politisk hänsyn. Lagstiftare, tillsynsmyndigheter och andra regleringsorgan, däribland ITU, kan i framtiden föreslå eller anta nya konventioner, lagar, policyer och förordningar eller ändra befintliga förordningar på en mängd områden som direkt eller indirekt påverkar Ovzons verksamhet. Ändringar av befintliga konventioner, lagar, policyer eller förordningar eller antagande av nya förordningar kan påverka förmågan att erhålla eller behålla de licenser och tillstånd som krävs från myndigheter eller ha en väsentlig negativ inverkan på Ovzons verksamhet, finansiella ställning och resultat.

De interna styrdokument, rutiner, processer och utvärderingsmetoder som används av Ovzon för att bedöma och hantera risker kan vara otillräckliga för att täcka oidentifierade, oförutsedda eller felaktigt kvantifierade risker

Det finns en risk för att interna styrdokument, rutiner, processer och utvärderingsmetoder som används av Ovzon för att bedöma och hantera risker inte behandlar alla typer av risker på ett effektivt sätt, inklusive de risker som Ovzon misslyckas med att identifiera eller förutse, såsom tjänstefel orsakade av brist på tillräcklig intern styrning eller kontroll. Dessutom finns det en risk att Ovzons verksamhet inte efterlever interna styrdokument, inklusive uppförandekoder, eller inte korrekt kvantifierar identifierade risker. Om Ovzon inte framgångsrikt kan upprätta effektiva interna ramverk för styrning och kontroll (inklusive styrdokument, rutiner, processer och utvärderingsmetoder för att bedöma och hantera risker) och säkerställa att sådana ramverk efterlevs, och om Koncernens anställda agerar på ett sätt som inte överensstämmer med den nivå på affärsetik och integritet som Ovzon har åtagit sig, kan det få en väsentlig negativ inverkan på Ovzons verksamhet, finansiella ställning och resultat.

En effektiv intern styrning och kontroll är nödvändig för att Ovzon ska kunna tillhandahålla tillförlitliga finansiella rapporter, för att säkerställa att interna och externa regler efterlevs samt för att förhindra bedrägerier. Det finns en risk att Ovzon i sin bolagsstyrning och sina interna kontroller, oavsett

vilka bolagsstyrningspolicyer och rutiner som gäller från tid till annan, inte kommer att kunna hantera bolagsfunktioner och interna risker eller identifiera områden i behov av förbättring på ett effektivt sätt. Vidare kan Ovzons finansiella och operativa policyer och kontroller visa sig vara otillräckliga, vilket kan leda till bristande efterlevnad av Ovzons interna styrdokument och därmed leda till att Ovzon ådrar sig kostnader för bristande regelefterlevnad, sanktionsavgifter samt skador på Bolagets renommé. Om Ovzon inte upprätthåller en tillförlitlig intern styrning och kontroll kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Ovzons renommé, verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Ovzon är exponerat för valutarisker

Ovzon genererar nästan alla sina intäkter och har en väsentlig andel av sina utgifter i USD, medan SEK är Koncernens redovisningsvaluta. Som en följd kan ändringar i valutakursen USD/SEK ha en avsevärd och negativ påverkan på Ovzons resultaträkning, balansräkning och kassaflöden. Ovzon exponeras mot risker som involverar valutaomräkning vilken uppstår i samband med omräkning av dotterbolagens balansräkningar och resultaträkningar till SEK. Det finns risk för att fluktuationer i valutakursen USD/SEK kan ha en väsentlig negativ inverkan på Ovzons verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker relaterade till beskattning

Koncernen är exponerad för potentiella skatterisker till följd av olika tillämpningar och tolkningar av skattelagstiftning, fördrag, dubbelbeskattningsavtal, riktlinjer och föreskrifter, bland annat avseende inkomstskatt och mervärdesskatt. Emellanåt kan Koncernens skattebetalningar bli föremål för granskning eller utredning från skattemyndigheternas sida i de jurisdiktioner där Koncernen verkar. Om en skattemyndighet framgångsrikt omprövar Koncernens verksamhetsstruktur, policyer för koncernintern pris-sättning, den skattepliktiga närvaron för dotterbolag i vissa länder, eller om Koncernen förlorar en väsentlig skattetvist i ett land, eller en skatterättslig omprövning av Koncernens skattebetalningar vinner framgång, kan Koncernens effektiva skattesats komma att öka och leda till att Koncernens vinster och kassaflöden påverkas negativt. Det förekommer transaktioner mellan företagen inom Koncernen och närstående företag, vilka måste ske på armslängds avstånd för att undvika negativa skattekonsekvenser. Det finns därför en risk att skattemyndigheter kan komma att dra slutsatsen att Koncernens policy för internprissättning är felaktig, vilket skulle kunna leda till en justering av det överenskomna priset, vilket i sin tur kan medföra ökade skattekostnader för Koncernen. En förändring av Koncernens skatteposition till följd av beslut som fattas av berörda skattemyndigheter eller ändrade lagar, skatteavtal och andra bestämmelser kan leda till ytterligare skattebetalningar för Koncernen, eventuella straffavgifter och räntekostnader vilka skulle kunna vara betydande och ha en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Koncernen är skattskyldig i flera jurisdiktioner. En konsekvens härav är att Koncernens effektiva skattesats är ett resultat av en kombination av de tillämpliga skattesatserna i dessa jurisdiktioner. Koncernens effektiva skattesats är föremål för fluktuationer från en period till en annan eftersom den årliga skattesatsen beror på en mängd olika faktorer, inbegripet (i) beskattningsbara inkomstnivåer och effekten av att vinster (förluster) intjänats av Bolaget och dess dotterbolag i olika skattejurisdiktioner med skilda inkomstskattesatser; (ii) förmågan att utnyttja uppskjutna skattefordringar; (iii) skatter, återbetalningar, eventuella räntor eller straffavgifter till följd av skatterevisorer; (iv) storleken på olika tillgodohavanden och avdrag såsom en procentuell andel av total beskattningsbar inkomst samt (v) förändringar av eller förändringar i tolkningen av skattelagstiftningen i någon av de jurisdiktioner där Koncernen är verksam. Koncernens möjligheter att utnyttja skattemässiga underskottsavdrag kan helt eller delvis begränsas av förändrad lagstiftning. En förändring av sammansättningen av de nu redogjorda förhållandena kan innebära att Koncernens effektiva skatt varierar mellan olika perioder, vilket kan komma att få en väsentlig påverkan på Ovzons verksamhet, finansiella ställning och resultat.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS AKTIER OCH FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Kursen på Bolagets aktier kan vara volatil

Handel i värdepapper är alltid förknippad med risk och risktagande. Eftersom en aktieinvestering både kan stiga och sjunka i värde är det inte sä-

kert att en investerare kan komma att få tillbaka investerat kapital. Investeringar i Bolaget bör därför föregås av en noggrann analys av Bolaget, dess konkurrenter och omvärld samt generell information om branschen. Aktiemarknaden i allmänhet och marknaden för mindre bolag i synnerhet, har upplevt betydande kurs- och volymsvängningar som många gånger har saknat samband med, eller varit oproportionerliga i förhållande till, Bolagets utveckling och faktiskt redovisade resultat.

Ovzons aktie har från tid till annan varit föremål för inaktiv och illikvid handel på Nasdaq First North Premier

Ovzons aktie handlas på Nasdaq First North Premier som är en oreglerad marknadsplats, en så kallad Multilateral Trading Facility ("MTF"). Aktier som handlas på oreglerade marknadsplatser har generellt lägre omsättning än aktier som handlas på reglerad marknad. Omsättningen i Ovzon kan variera under perioder, och har från tid till annan varit föremål för inaktiv och illikvid 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 faktorer som inte är relaterade till Bolagets verksamhetsutveckling.

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

Teckningsrätter och BTA kommer att handlas på Nasdaq First North Premier under perioden från och med den 9 januari 2018 till och med den 21 januari 2018 respektive 28 januari 2018. Det finns en risk att en aktiv handel i teckningsrätter eller BTA inte kommer att utvecklas på Nasdaq First North Premier, eller att tillfredställande likviditet inte kommer att finnas tillgänglig under teckningsperioden vid den tidpunkt som sådana värdepapper handlas. Priset på Ovzons teckningsrätter och BTA kan fluktuera under Företrädesemissionen (och vad avser de Nya Aktierna, även efter Företrädesemissionen har genomförts). Priset på Ovzons aktier kan falla under teckningskursen som satts för teckning av Nya Aktier. En allmän nedgång på aktiemarknaden eller en snabb avmattning i konjunkturen skulle även kunna sätta Bolagets aktiekurs under press utan att detta har orsakats av Ovzons verksamhet.

Större aktieägare i Ovzon kommer fortsatt att ha betydande inflytande i Bolaget även efter genomförandet av Företrädesemissionen

Större aktieägare kan ha ett betydande inflytande över Ovzon inflytandet kan komma att stärkas och fortsatt ha möjlighet att utöva betydande inflytande över utgången i de ärenden som hänskjuts till Ovzons aktieägare för godkännande, inklusive val av styrelseledamöter och eventuella ökning av aktiekapitalet, samgåenden, konsolideringar eller försäljningar av samtliga, eller nästan samtliga, Ovzons tillgångar. Större aktieägares intressen kan avvika väsentligt från eller konkurrera med Bolagets intressen eller andra aktieägares intressen och större aktieägare kan komma att utöva sitt inflytande över Bolaget på ett sätt som inte ligger i övriga aktieägares intressen.

Befintliga aktieägares eventuella framtida försäljning av aktier i Bolaget kan ha en negativ inverkan på aktiekursen

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.

Aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen före utgången av teckningsperioden kommer att gå miste om rätten att teckna Nya aktier och aktieägare som inte utnyttjar sina teckningsrätter riskerar utspädning

Innehavare av aktier som inte deltar i Företrädesemissionen före utgången av teckningsperioden kommer att gå miste om rätten att teckna Nya Aktier till teckningskursen. Ingen kompensation kommer att utgå till innehavare vars teckningsrätter förfaller till följd av att de inte utnyttjas eller säljs. Aktieägare som inte, eller som endast delvis, utnyttjar sina teckningsrätter eller som på grund av tillämpliga legala restriktioner inte kan utnyttja sina teckningsrätter, kommer att få sina proportionella innehav av aktier och röster i Ovzon utspädda.

Eventuella framtida aktiekapitalökningar som Bolaget genomför kan ha en negativ inverkan på aktiekursen

Ovzon kan komma att behöva ytterligare kapital för att finansiera sin verksamhet. Vidare kan Ovzon behöva göra investeringar i ny teknologi och anskaffa ytterligare medel genom nyemission av aktier, aktierelaterade eller konvertibla skuldebrev. Det finns en risk för att ytterligare finansiering till acceptabla villkor inte kommer att vara tillgänglig för Bolaget när det krävs, eller inte kommer att vara tillgänglig överhuvudtaget. Om Bolaget väljer att ta in ytterligare kapital, till exempel genom nyemission av aktier, finns det en risk för att Bolagets aktieägares ägarandelar kan komma att spädas ut vilket även kan påverka priset på aktierna. Om dessa risker skulle realiseras kan det få väsentlig negativ effekt på investerarens placerade kapital och/eller priset på aktierna.

Tecknings- och garantiåtagande avseende Företrädesemissionen är ej säkerställda

Vissa befintliga aktieägare i Bolaget har förbundit sig att teckna sammanlagt 44,4 procent motsvarande 332 MSEK av Företrädesemissionen. Återstoden av Företrädesemissionen är även garanterad av vissa befintliga och externa aktieägare och investerare motsvarande ett belopp om 417,2 MSEK. Dessa tecknings- och garantiåtaganden är ej säkerställda, innebärande att det inte finns säkerställt kapital för att fullfölja gjorda åtaganden. Följaktligen finns det en risk att de som ingått tecknings- och garantiåtaganden inte kommer att kunna uppfylla dessa. Uppfylls inte ovan nämnda åtagande kan det inverka negativt på Ovzons möjligheter att med framgång genomföra Företrädesemissionen.

Ovzons förmåga att i framtiden besluta om utdelning är beroende av flera faktorer

Bolaget har inte antagit någon utdelningspolicy och har inte beslutat om någon vinstutdelning för perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen. För det fall att förutsättningarna för genomförandet av Ovzon-3 projektet inte längre existerar ska styrelsen verka för en vinstutdelning av Bolagets överlikviditet till ett belopp som högst uppgår till det totala belopp som har betalats in i Företrädesemissionen. Ett beslut om sådan vinstutdelning förutsätter dock att Bolaget har tillräckligt med fritt eget kapital samt att utbetalningen anses försvarlig i enlighet med 17 kap. 3 § aktiebolagslagen och att den i övrigt överensstämmer med aktiebolagslagens regler kring värdeöverföringar. Framtida utdelningar som Ovzon kan komma att betala beror på ett antal faktorer, såsom framtida intäkter, finansiell ställning, kassaflöden, behov av rörelsekapital, kostnader för investeringar samt andra faktorer. Ovzon kan även komma att sakna tillräckligt med utdelningsbara medel och Ovzons aktieägare kanske inte kommer att besluta om att betala utdelningar. Det finns vidare många risker som kan komma att påverka Bolagets verksamhet negativt vilka kan innebära att Bolagets framtida resultat inte möjliggör utdelning.

Valutakursskillnader kan ha en negativ inverkan på innehav och lämnade utdelningar

Eventuella framtida utdelningar kommer att utbetalas i svenska kronor. En försvagning av den svenska kronan i förhållande till aktuell utländsk valuta kan därför vid växling till lokal valuta minska värdet på utländska aktieägares aktieinnehav och utdelning.

Aktieägare i USA eller andra länder utanför Sverige kan eventuellt inte delta i potentiella framtida företrädesemissioner

Om Ovzon i framtiden emitterar nya aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare kan aktieägare i vissa länder, liksom i föreliggande Företrädesemission, vara föremål för begränsningar som innebär att de inte kan delta i sådana företrädesemissioner eller att deras deltagande på annat sätt försvåras eller begränsas. Aktieägare i USA kan exempelvis inte utöva sina rättigheter att teckna nya aktier såvida det inte finns registreringshandlingar i enlighet med Securities Act gällande sådana aktier eller om ett undantag från registreringskravet i Securities Act är tillämpligt.

Aktieägare i andra jurisdiktioner utanför Sverige kan påverkas på liknande sätt. Ovzon har ingen skyldighet att lämna in registreringshandlingar enligt Securities Act eller att söka liknande godkännanden eller relevanta undantag enligt någon annan jurisdiktions lagstiftning utanför Sverige, och att göra det i framtiden kan vara förknippat med praktiska svårigheter och kostnader. I den mån Ovzons aktieägare i jurisdiktioner utanför Sverige inte kan utöva sina rättigheter att teckna nya aktier i eventuella framtida företrädesemissioner kommer deras proportionella ägande i Ovzon att minska.

Sådana emissioner kan därför innebära att befintliga aktieägare får sin andel av bolagets aktiekapital utspädd och kan ha en negativ inverkan på aktiekursen, vinsten per aktie och substansvärdet per aktie.

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I OVZON AB (PUBL)

Styrelsen i Ovzon beslutade den 27 december 2018, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma den 21 december 2018, att öka Bolagets aktiekapital genom en nyemission av aktier med företrädesrätt för Ovzons aktieägare ("**Företrädesemissionen**"). Företrädesemissionen genomförs i huvudsak för att finansiera Bolagets egen satellit, Ovzon-3, som avses skickas upp tidigast under det första kvartalet 2021. För mer information, se avsnittet "*Bakgrund och motiv*".

Teckningskursen i Företrädesemissionen har fastställts till 29,70 SEK av Bolagets styrelse i samråd med Carnegie. Aktieägare erhåller tre (3) teckningsrätter för varje aktie som aktieägaren var registrerad för i Bolagets aktiebok på avstämningsdagen den 7 januari 2019. En (1) teckningsrätt berättigar till teckning av en (1) Ny Aktie. Teckning ska ske under perioden från den 9 januari 2019 till och med den 23 januari 2019, eller den senare dag som bestäms av styrelsen samt i övrigt i enlighet med vad som framgår av avsnittet "*Villkor och anvisningar*". I den utsträckning Nya Aktier inte tecknas med företrädesrätt ska dessa tilldelas aktieägare och andra investerare som tecknat Nya Aktier utan företrädesrätt i enlighet med avsnittet "*Villkor och anvisningar*".

Med förbehåll för vissa undantag kommer aktieägare vars befintliga aktier är direktregistrerade på värdepappersdepåer med registrerade adresser i exempelvis Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, eller USA inte att erhålla Prospektet och heller inte kunna ta del av Prospektet på Bolagets hemsida. Dessa aktieägare kommer heller inte erhålla några teckningsrätter eller få möjlighet att teckna Nya Aktier.

Under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas kommer Ovzon tillföras totalt cirka 750 MSEK före transaktionskostnader. Transaktionskostnaderna i samband med Företrädesemissionen förväntas uppgå till cirka 55 MSEK. Vid full teckning i Företrädesemissionen kommer Bolagets

aktiekapital härigenom att öka med cirka 2 518 920 SEK genom nyemission av 25 189 197 Nya Aktier. Antalet aktier och röster i Bolaget kommer vid fullteckning att öka från 8 396 399 till 33 585 596 aktier. Befintliga aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med 75 procent av antalet aktier och röster efter genomförandet av Företrädesemissionen, men har möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för utspädningseffekten genom att sälja tilldelade teckningsrätter i enlighet med vad som beskrivs i avsnittet "*Villkor och anvisningar*".

Styrelsen förbehåller sig rätten att återkalla Företrädesemissionen för det fall händelser inträffar (före teckningsperiodens utgång) som medför avsevärda risker för det finansiella systemets stabilitet, betydande nedgång avseende den allmänna ekonomiska utvecklingen eller väsentliga politiska förändringar med påverkan på Bolagets verksamhet, där dessa händelser leder till att teckningsrätterna inte längre har något värde på grund av en ofördelaktig börsutveckling, eller att de som garanterat Företrädesemissionen och/eller de aktieägare som lämnat teckningsåtaganden drar tillbaka sina åtaganden. Nämnade händelser kan avse såväl omständigheter i Sverige som utomlands. Ett eventuellt avbrytande av Företrädesemissionen kommer att meddelas genom pressmeddelande utan dröjsmål senast den 21 januari 2019.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om 332 MSEK motsvarande 44,4 procent av Företrädesemissionen och har därutöver erhållit garantiåtaganden från externa investerare samt befintliga aktieägare om cirka 417 MSEK motsvarande cirka 56 procent av Företrädesemissionen. Företrädesemissionen är således till fullo garanterad. För fullständig information om teckningsförbindelser och garantiåtaganden i Företrädesemissionen, se avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information - Teckningsförbindelser och garantiåtaganden*".

Härmed inbjuds befintliga aktieägare i Ovzon att med företrädesrätt teckna Nya Aktier i Ovzon i enlighet med villkoren i Prospektet.

Solna, den 8 januari 2019

STYRELSEN, OVZON AB (PUBL)

BAKGRUND OCH MOTIV

OM 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 videoupladdningar, antingen från rörliga plattformar eller från personal som bär terminalerna med sig.

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

Ovzons nuvarande tjänsteutbud bygger på leasade satellittranspondrar från befintliga satelliter. För att utöka tjänsternas täckning och den totala tillgängliga bandbredden avser Ovzon att leasa ytterligare satellitkapacitet från satelliter som är under tillverkning och planeras skjutas upp under 2019.

INVESTERINGAR I OVZON-3

Bolagets strategiska mål sedan grundandet är att skjuta upp egna satelliter, varav den första kallas Ovzon-3. Designen och utvecklingsarbetet kring den första satelliten har pågått under lång tid. Den totala investeringen för Ovzon-3 förväntas uppgå till cirka 1 500 MSEK och innefattar finansiering, försäkring, tillverkning och uppskjutning av satelliten ("Ovzon-3 projektet"). Bolaget bedömer att Ovzon-3 bland annat skulle öka tjänstens prestanda avsevärt, 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.

Bolaget planerar att skjuta upp Ovzon-3 tidigast under det första kvartalet 2021. Vid en optimerad beläggning av satelliten förväntar sig Bolaget att Ovzon-3 om några år kan generera årliga intäkter upp till 1 000 MSEK med bättre marginaler. Bolaget verkar för att knyta till sig kunder för försäljning av kapacitet från Ovzon-3 innan satelliten är tagen i bruk. För fullständig beskrivning av Ovzon-3 projektet, se avsnittet "Verksamhetsbeskrivning - Ovzon-3 projektet".

ANVÄNDNING AV EMISSIONSLIKVIDEN

I syfte att finansiera Ovzon-3 projektet har styrelsen i Ovzon den 27 december 2018, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma den 21 december 2018, beslutat om Företrädesemissionen. Bolaget förväntar sig att finansiera Ovzon-3 projektet genom Företrädesemissionen om cirka 750 MSEK och cirka 750 MSEK genom befintliga medel samt externa lån. Bolaget har dock per dagen för Prospektet inte erhållit lånefinansiering för att finansiera återstoden av Ovzon-3 projektet. Det finns således en risk att Bolaget, av olika anledningar, inte kan erhålla nödvändig finansiering för att genomföra Ovzon-3 projektet, se avsnittet "Riskfaktorer - Det finns en risk att Bolaget inte erhåller nödvändig finansiering för Ovzon-3 projektet".

Bolaget bedömer att dess befintliga rörelsekapital, per dagen för Prospektet, inte är tillräckligt för Bolagets aktuella behov under den kommande tolv månadersperioden. Mot bakgrund av Bolagets befintliga affärsplan, och de investeringar som Bolaget avser att göra om cirka 1 500 MSEK i Ovzon-3 projektet, uppskattar Bolaget ett underskott för den kommande tolv måna-

dersperioden som motsvarar investeringen i Ovzon-3 projektet. Bristen i Bolagets rörelsekapital kommer att uppstå vid tidpunkten då Bolaget ingår oavklarade avtal om uppskjutning samt tillverkning av satelliten vilket bedöms ingå under första halvåret 2019. Rörelsekapitalbehovet för den kommande tolv månadersperioden förväntas tillgodoses genom Företrädesemissionen om cirka 750 MSEK samt finansiering genom externa lån och befintliga medel om cirka 750 MSEK.

För det fall Företrädesemissionen inte fulltecknas kommer Bolaget söka större del av finansieringen genom externa lån från banker, externa parterna och/eller Bolagets befintliga aktieägare och/eller genom en riktad nyemission av aktier eller andra finansiella instrument, alternativt att senarelägga den planerade investeringen i Ovzon-3 projektet. Bolagets styrelse bedömer dock att förutsättningarna för fullteckning av Företrädesemissionen är mycket goda mot bakgrund av att tecknings- samt garantiättaganden från befintliga och externa aktieägare har lämnats om cirka 750 MSEK vilket innebär att Företrädesemissionen är fullt garanterad. Erhållna tecknings- och garantiättaganden är dock inte säkerställda.

För det fall att förutsättningarna för genomförandet av Ovzon-3 projektet inte längre existerar ska styrelsen verka för en vinstutdelning av Bolagets överlikviditet till ett belopp som högst uppgår till det totala belopp som har betalats in i Företrädesemissionen. Ett beslut om sådan vinstutdelning förutsätter att Bolaget har tillräckligt med fritt eget kapital samt att utbetalningen anses försvarlig i enlighet med 17 kap. 3 § aktiebolagslagen och att den i övrigt överensstämmer med aktiebolagslagens regler kring värdeöverföringar.

TECKNINGS- OCH GARANTIÄTTAGANDEN

Vid full teckning i Företrädesemissionen erhåller Bolaget emissionslikvid om högst cirka 750 MSEK före avdrag för transaktionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 55 MSEK. Nettolikviden från Företrädesemissionen uppgår således till cirka 695 MSEK. Vissa av Bolagets huvudägare, däribland Investment AB Öresund, Bure Equity AB, AFA Försäkring, Catella Fonder, Handelsbanken Fonder och Dan Sten Olsson med familj, har åtagit sig att teckna sina respektive pro rata-andelar av Företrädesemissionen. Dessa teckningsförbindelser uppgår till totalt 332 MSEK motsvarande 44,4 procent av Företrädesemissionen. Utöver ovan nämnda teckningsättaganden har vissa befintliga ägare, däribland Investment AB Öresund, Bure Equity AB och AFA Försäkring, samt vissa externa garantier lämnat garantiättaganden med förbehåll för sedvanliga villkor som tillsammans uppgår till cirka 417 MSEK motsvarande cirka 56 procent av den tilltänkta Företrädesemissionen. Ingen enskild garant har ställt ut garantiättaganden överstigande 75 MSEK. Företrädesemissionen är således till fullo garanterad. För fullständig information om teckningsförbindelser och garantiättaganden i Företrädesemissionen, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information - Teckningsförbindelser och garantiättaganden".

I syfte att möjliggöra för Bolagets största aktieägare, OverHorizon (Cyprus) PLC, att teckna aktier i Företrädesemissionen har OverHorizon (Cyprus) PLC åtagit sig gentemot Bolaget och Carnegie att initialt inte utnyttja tilldelade teckningsrätter i sådan utsträckning att aktieägare i OverHorizon (Cyprus) PLC ges möjligheten att teckna och tilldelas det antal Nya Aktier som motsvarar respektive tecknares indirekta pro rata-andel av det högsta antal Nya Aktier som kan komma att emitteras i Företrädesemissionen. För det fall att inte samtliga aktieägare i OverHorizon (Cyprus) PLC väljer att teckna aktier i Bolaget kan OverHorizon (Cyprus) PLC komma att sälja sina kvarvarande teckningsrätter och eventuellt utnyttja likviden för att förvärva aktier i Ovzon.

Styrelsen i Ovzon AB (publ) ansvarar för innehållet i Prospektet. Härmed försäkras att styrelsen för Ovzon har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen känner till, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Solna, 8 januari 2019

STYRELSEN, OVZON AB (PUBL)

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Företrädesemissionen omfattar aktier i Ovzon till ett belopp om högst 748 119 151 SEK genom utgivande av högst 25 189 197 aktier i Bolaget. Den som på avstämningsdagen den 7 januari 2019 är registrerad som aktieägare i den av Euroclear Sweden för Ovzons räkning förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna Nya Aktier i förhållande till det antal aktier innehavaren äger på avstämningsdagen.

I syfte att möjliggöra för Bolagets största aktieägare, OverHorizon (Cyprus) PLC, att teckna aktier i Företrädesemissionen har OverHorizon (Cyprus) PLC åtagit sig gentemot Bolaget och Carnegie att initialt inte utnyttja tilldelade teckningsrätter i sådan utsträckning att aktieägare i OverHorizon (Cyprus) PLC ges möjligheten att teckna och tilldelas det antal Nya Aktier som motsvarar respektive tecknarens indirekta pro rata-andel av det högsta antal Nya Aktier som kan komma att emitteras i Företrädesemissionen. Aktieägare i OverHorizon (Cyprus) PLC ska följa särskilda instruktioner i enlighet med vad som framgår nedan under "Teckning av Nya Aktier utan stöd av teckningsrätter - Aktieägare i OverHorizon (Cyprus) PLC". För det fall att inte samtliga aktieägare i OverHorizon (Cyprus) PLC väljer att teckna aktier i Bolaget kan OverHorizon (Cyprus) PLC komma att sälja sina kvarvarande teckningsrätter och eventuellt utnyttja likviden för att förvärva aktier i Ovzon.

TECKNINGSRÄTTER

På avstämningsdagen berättigar en (1) aktie i Ovzon innehavaren till tre (3) teckningsrätter. En (1) teckningsrätt ger rätt att teckna en (1) Ny Aktie. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen genom att teckna aktier kommer att bli utspädda med 75 procent i förhållande till antalet utestående aktier per dagen för Prospektet.¹

TECKNINGSKURS

De Nya Aktierna emitteras till en teckningskurs om 29,70 SEK per aktie. Courtaget utgår ej.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 7 januari 2019. Aktierna i Bolaget handlas inklusive rätt att erhålla teckningsrätter till och med den 3 januari 2019. Aktierna i Bolaget handlas exklusivt rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen från och med den 4 januari 2019.

TECKNINGSPERIOD

Teckning av de Nya Aktierna med stöd av teckningsrätter ska ske genom betalning under tiden från och med den 9 januari 2019 till och med den 23 januari 2019. Under denna period kan också anmälan om teckning av aktier göras utan stöd av teckningsrätter. Styrelsen för Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningsperioden vilket, om det blir aktuellt, kommer att offentliggöras av Bolaget via pressmeddelande senast den 21 januari 2019. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på Ovzons hemsida, ovzon.com.

EMISSIONSREDOVISNING

Direktregistrerade aktieägare

Förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi skickas till de aktieägare, eller företrädare för aktieägare, i Bolaget som på avstämningsdagen den 7 januari 2019 är registrerade i den av Euroclear Sweden för Bolagets räkning förda aktieboken. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antal erhållna teckningsrätter och det hela antal aktier som kan tecknas. Någon separat VP-avi som redovisar registrering av teckningsrätter på aktieägarens VP-konto kommer inte att skickas ut. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken förda särskilda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte emissionsredovisning utan meddelas separat.

Förvaltarregistrerade innehav

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

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

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

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med teckningsrätter äger rum på Nasdaq First North Premier under perioden från och med den 9 januari 2019 till och med den 21 januari 2019. Carnegie och värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter. ISIN-koden för teckningsrätterna är SE0012116572. Teckningsrätterna är fritt överlåtbara.

TECKNING AV NYA AKTIER MED STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

Teckning av Nya Aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom betalning under perioden från och med 9 januari 2019 till och med den 23 januari 2019. Efter teckningsperiodens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Efter den 23 januari 2019 kommer outnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear Sweden, att bokas bort från innehavarens VP-konto.

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

- sälja de teckningsrätter som inte utnyttjats senast den 21 januari 2019, eller
- utnyttja teckningsrätterna för att teckna Nya Aktier senast den 23 januari 2019, eller enligt instruktioner från respektive förvaltare.

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

Direktregistrerade aktieägare bosatta i Sverige

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

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

Anmälningsedel enligt ovan kan beställas från Carnegie under kontorstid på telefon 08-588 694 83 eller laddas ner från Carnegies hemsida, carnegie.se. Anmälningsedel och betalning ska vara Carnegie tillhanda senast kl. 17.00 den 23 januari 2019. Vänligen observera att betalning för teckning av Nya Aktier med stöd av teckningsrätter som ej är Carnegie tillhanda senast kl. 17.00 den 23 januari 2019, kommer att lämnas utan avseende varför betalning måste ske i god tid dessförinnan.

1) Beräknat på basis av det högsta antalet aktier som kan tillkomma genom Företrädesemissionen i förhållande till det maximala antalet utestående aktier i Bolaget efter Företrädesemissionen.

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

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

Carnegie Investment Bank AB (publ)
Transaction Support
SE-103 38 Stockholm, Sverige
SWIFT adress: ESSESESS
IBAN: SE385000000052211000363
Bankkontonummer: 5221 10 003 63

Vid betalning måste tecknarens namn, adress, VP-kontonummer och referens från emissionsredovisningen anges. Sista dag som betalningen ska vara mottagaren tillhanda är den 23 januari 2019.

Om teckning avser ett annat antal aktier än vad som framgår av emissionsredovisningen ska istället "Teckning med företrädesrätt" användas, vilken kan beställas från Carnegie under kontorstid på telefon 08-588 694 83 eller laddas ned från Carnegies hemsida, carnegie.se. Betalningen ska ske enligt ovan angiven instruktion, dock ska referens från anmälningseddelen anges. Anmälningseddelen (enligt adress ovan) och betalningen ska vara Carnegie tillhanda senast kl. 17.00 den 23 januari 2019.

Förvaltarregistrerade tecknare

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

BETALDA TECKNADE AKTIER (BTA)

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

De Nya Aktierna kommer att bokföras som BTA på VP-kontot till dess att registreringen av Företrädesemissionen skett vid Bolagsverket. Därefter kommer BTA att bokas om till aktier vilket beräknas ske omkring den 1 februari 2019 utan särskild avisering från Euroclear Sweden. Depåkunder hos förvaltare erhåller BTA och information i enlighet med respektive förvaltares rutiner. BTA kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Premier från och med den 9 januari 2019 till och med den 28 januari 2019. Carnegie och övriga värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst med förmedling och köp av BTA. ISIN-koden för BTA är SE0012116580.

REGISTRERING AV FÖRETRÄDESEMISSIONEN HOS BOLAGSVERKET

Registrering av Nya Aktier tecknade med stöd av teckningsrätter förväntas ske hos Bolagsverket omkring den 30 januari 2019.

TECKNING AV NYA AKTIER UTAN STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

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

Direktregistrerade aktieägare och övriga

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

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

Anmälningseddelen och blanketter kan erhållas från något av Carnegies kontor i Sverige eller laddas ned från Carnegies hemsida, carnegie.se, samt från Ovzons hemsida, ovzon.com. Anmälningsedel kan skickas per post till Carnegie Investment Bank AB, Transaction Support, 103 38 Stockholm eller

lämnas till något av Carnegies kontor i Sverige. Anmälningseddelen måste vara Carnegie, Transaction Support, tillhanda senast kl. 17.00 den 23 januari 2019.

Förvaltarregistrerade aktieägare

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

Aktieägare i OverHorizon (Cyprus) PLC

Bolagets största aktieägare OverHorizon (Cyprus) PLC äger per dagen för Prospektet 3 057 114 aktier i Ovzon och har således tilldelats 9 171 342 teckningsrätter vilket medför rätt att teckna högst 9 171 342 Nya Aktier. I syfte att möjliggöra för aktieägare i OverHorizon (Cyprus) PLC att teckna aktier i Företrädesemissionen har OverHorizon (Cyprus) PLC åtagit sig gentemot Bolaget och Carnegie att initialt inte utnyttja tilldelade teckningsrätter i sådan utsträckning att aktieägare i OverHorizon (Cyprus) PLC ges möjligheten att teckna och tilldelas det antal Nya Aktier som motsvarar respektive tecknarens indirekta pro rata-andel av det högsta antal Nya Aktier som kan komma att emitteras i Företrädesemissionen.²

Aktieägare i OverHorizon (Cyprus) PLC som önskar teckna Nya Aktier i Företrädesemissionen ska göra detta enligt särskilda instruktioner. Av transaktionstekniska skäl så behöver anmälan om teckning av aktier från aktieägare i OverHorizon (Cyprus) PLC vara Carnegie tillhanda senast 16 januari 2019. Efter detta datum, och för det fall inte samtliga aktieägare i OverHorizon (Cyprus) PLC tecknar aktier i Bolaget enligt ovan, kan OverHorizon (Cyprus) PLC komma att sälja sina kvarvarande teckningsrätter och eventuellt utnyttja likviden för att förvärva aktier i Ovzon.

Legal Entity Identifier (LEI-nummer)

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

Tilldelning av Nya Aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter

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

- I första hand ska tilldelning ske till dem som är aktieägare i OverHorizon (Cyprus) PLC och anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter enligt det anmälningsförfarande som beskrivs ovan under "Aktieägare i OverHorizon (Cyprus) PLC". Tilldelning kommer i förekommande fall att ske med ett antal Nya Aktier som inte överstiger tecknarens indirekta pro rata-andel³ av det maximala antalet Nya Aktier som omfattas av Företrädesemissionen.
- I andra hand ska tilldelning ske till dem som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter och som tecknat Nya Aktier med stöd av teckningsrätter eller enligt det anmälningsförfarande som gäller för aktieägare i OverHorizon (Cyprus) PLC, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte. Vid övertäckning ska tilldelning ske i förhållande till det antal Nya Aktier som tilldelats via teckning genom (i) utnyttjande av teckningsrätter eller (ii) enligt det anmälningsförfarande som gäller för aktieägare i OverHorizon (Cyprus) PLC. I den mån detta inte kan ske ska tilldelning ske genom lottning.
- I tredje hand ska tilldelning ske till övriga som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter och, vid övertäckning, i förhållande till det antal Nya Aktier som anges i respektive teckningsanmälan. I den mån detta inte kan ske ska tilldelning ske genom lottning.
- I sista hand ska tilldelning av resterande Nya Aktier ske till de investerares som lämnat emissionsgarantier i enlighet med villkoren för respektive emissionsgarants emissionsgaranti.

² Respektive tecknarens indirekta pro rata-andel av Företrädesemissionen beräknas som respektive tecknarens ägarandel i OverHorizon (Cyprus) PLC multiplicerat med OverHorizon (Cyprus) PLC:s ägarandel i Ovzon multiplicerat med det maximala antalet Nya Aktier som omfattas av Företrädesemissionen.

³ Respektive tecknarens indirekta pro rata-andel av Företrädesemissionen beräknas som respektive tecknarens ägarandel i OverHorizon (Cyprus) PLC multiplicerat med OverHorizon (Cyprus) PLC:s ägarandel i Ovzon multiplicerat med det maximala antalet Nya Aktier som omfattas av Företrädesemissionen.

Som bekräftelse på tilldelning av Nya Aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter kommer avräkningsnota skickas till tecknaren omkring den 25 januari 2019. Förvaltarregistrerade aktieägare erhåller besked om tilldelning i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Inget meddelande kommer att skickas till tecknare som inte erhållit någon tilldelning. Tecknade och tilldelade Nya Aktier ska betalas kontant i enlighet med instruktionerna på avräkningsnotan som skickas till tecknaren. Efter att betalning av tecknade och tilldelade Nya Aktier skett och de Nya Aktierna har registrerats hos Bolagsverket kommer Euroclear Sweden att sända ut en avi som bekräftelse på att de Nya Aktierna bokats in på VP-kontot. Tecknaren erhåller aktier direkt, inga BTA kommer att bokas in på tecknarens VP-konto. Registrering av de Nya Aktierna tecknade utan stöd av teckningsrätter förväntas ske hos Bolagsverket omkring 30 januari 2019. Inbokning av Nya Aktier på VP-konton beräknas ske den 1 februari 2019.

HANDEL MED NYA AKTIER

Bolagets aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Premier. Efter att Bolagsverket registrerat de Nya Aktierna kommer även dessa att handlas på Nasdaq First North Premier. Första dagen för handel i Nya Aktier beräknas infalla omkring den 1 februari 2019.

RÄTT TILL UTDELNING PÅ AKTIER

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

OÅTERKALLELIG TECKNING

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

Styrelsen förbehåller sig rätten att återkalla Företrädesemissionen för det fall händelser inträffar (före teckningsperiodens utgång) som medför avsevärda risker för det finansiella systemets stabilitet, betydande nedgång avseende den allmänna ekonomiska utvecklingen eller väsentliga politiska förändringar med påverkan på Bolagets verksamhet, där dessa händelser leder till att teckningsrätterna inte längre har något värde på grund av en ofördelaktig börsutveckling, eller att de som garanterat Företrädesemissionen och/eller de aktieägare som lämnat teckningsåtaganden drar tillbaka sina åtaganden. Nämnda händelser kan avse såväl omständigheter i Sverige som utomlands. Ett eventuellt avbrytande av Företrädesemissionen kommer att meddelas genom pressmeddelande utan dröjsmål senast den 21 januari 2019.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALL I FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Teckningsresultatet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras omkring den 25 januari 2019 genom ett pressmeddelande från Bolaget.

INFORMATION OM BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER

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

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

Lagen om bank- och finansieringsrörelse innehåller, liksom lagen om värdepappersmarknaden, en sekretessbestämmelse enligt vilken alla anställda hos Carnegie är bundna av tystnadsplikt avseende Carnegies kunder och

andra uppdragsgivare. Tystnadsplikten gäller även mellan och inom de olika bolagen i Carnegiekoncernen.

Information om vilka personuppgifter som behandlas av Carnegie, radering av personuppgifter, begränsning av behandling av personuppgifter, dataportabilitet, eller rättelse av en personuppgift kan begäras hos Carnegies dataskyddsombud. Det går även bra att kontakta dataskyddsombudet om förvärvaren vill ha ytterligare information om Carnegies behandling av personuppgifter. I de fall förvärvaren vill lämna ett klagomål avseende behandling av personuppgifter har denne rätt att vända sig till Datainspektionen i egenskap av tillsynsmyndighet.

Personuppgifter ska raderas om de inte längre är nödvändiga för de ändamål för vilka de samlats in eller på annat sätt behandlats, förutsatt att Carnegie inte är rättsligt förpliktad att bevara personuppgifterna. Normal lagringstid för personuppgifter är 10 år. Adress till Carnegies dataskyddsombud: dpo@carnegie.se

INFORMATION TILL DISTRIBUTÖRER

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

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

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

ÖVRIG INFORMATION

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

BESKATTNING

För information rörande beskattning hänvisas till avsnittet "*Vissa skattefrågor i Sverige*".

MARKNADSÖVERSIKT

Prospektet innehåller statistik, data och annan information om marknader, marknadsstorlekar, marknadspositioner och annan information som avser de sektorer och regioner i vilka Ovzon verkar. Viss information i detta avsnitt har hämtats från externa källor bland annat från en marknadsrapport som Bolaget beställt av Euroconsult¹ och som särskilt tagits fram med anledning av Prospektet. I branschpublikationer och rapporter påpekas vanligen att informationen i dem kommer från pålitliga källor, men det går inte att garantera att informationen är korrekt och fullständig. Bolaget är av åsikten att branschpublikationerna, rapporterna och prognoserna är pålitliga, men Bolaget har inte opartiskt kontrollerat dem och kan inte garantera att de är korrekta eller fullständiga. Såvitt Bolaget kan känna till och försäkra sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje part har informationen i fråga återgivits korrekt och inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Marknads- och branschinformation innehåller uppskattningar om den framtida marknadsutvecklingen och andra framåtblickande uttalanden. Framåtblickande uttalanden utgör ingen garanti om framtida resultat eller utveckling och det verkliga utfallet kan avvika väsentligt från vad som anges i sådana framåtblickande uttalanden, se avsnittet "Viktig information till investerare samt avsnittet "Riskfaktorer".

Ovzons konkurrenter kan definiera sina marknader och marknadspositioner på ett annat sätt än Ovzon och kan även definiera verksamhet och resultatmätt på ett sätt som gör att informationen inte kan jämföras med Ovzons information.

INTRODUKTION TILL SATELLITKOMMUNIKATIONSMARKNADEN

Sedan uppskjutningen av den första kommunikationssatelliten år 1962 har satellitkommunikationsmarknaden blivit en etablerad och betydande marknad med en global årsomsättning som 2017 uppgick till 128,7 miljarder USD enligt Satellite Industry Association, 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.

Användarna av satellitkommunikation har historiskt sett tvingats kompromissa genom att välja mellan mobilitet och bandbredd. Ovzons lösning syftar till att åtgärda detta genom en lösning som möjliggör satellitkommunikation med hög bandbredd i kombination med små, lätta och därmed mobila terminaler.

Satelliters omloppsbanor (LEO, MEO och GEO)

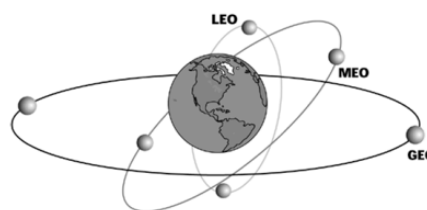
En satellit är ett föremål som kretsar kring en planet i en rund eller elliptisk bana. Från jorden skjuts satelliter upp i omloppsbanor med en typisk höjd mellan 160 och 38 600 kilometer. Satellitsändning kräver en fri siktlinje mellan satelliten och en station eller terminal på jorden.

Beroende på satellitbanans höjd skiljer sig det synliga fältet av jorden. 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 en GEO-satellit ser därför ut att ligga stilla i rymden när den observeras från jorden. Satellitens vy av jorden, som motsvarar cirka 1/3 av jordens yta, förblir därför densamma oavsett jordens rotation. Av denna anledning används GEO-satelliter i mer än 90 procent av all satellitlekommunikation.

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

PRIMÄRA SATELLITBANOR



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

Källa: Ovzon.

Radiofrekvenser

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

- Radiovågor med högre frekvens har större tillgänglig bandbredd, vilket i teorin innebär högre datahastigheter och högre total kapacitet.
- Radiovågor med högre frekvens påverkas och dämpas mer av atmosfärska effekter och dåliga väderförhållanden (till exempel moln, regn och snö) vilket inverkar negativt på satellitlänkens tillgänglighet och kvalitet.
- Storleken på terminalkomponenter (vågledare, förstärkare, etc.) skalar omvänt med frekvens, dvs. ju högre frekvens desto mindre komponenter. Mindre komponenter ställer dock högre krav på precision i tillverkning.

De vanligaste frekvensbanden som används av GEO kommunikationssatelliter är följande:

1. **Ku- och Ka-bandet (10 – 31 GHz):** Banden används bland annat för TV-sändning (till exempel DTH: "direct to home"), VSAT-nätverk, maritima och aeronautiska tjänster. Vanligen kräver dubbelriktade bredbandsförbindelser via dessa band relativt stora markantennor med inpekningsystem med hög precision för att fungera effektivt och uppfylla de regulatoriska kraven som ställs på satellitsändare. Ku-bandet är det band som används för Ovzons tjänster.
2. **C-bandet (4 – 6 GHz):** Radiofrekvenser på C-bandet har i allmänhet använts för TV-sändning, data och röstkommunikation, särskilt i nederbördsrika områden. Jämfört med Ku- och Ka-bandet krävs ännu större stabiliserade antenner för att effektivt överföra och ta emot signaler.
3. **L-bandet (1,5 – 1,6 GHz):** L-bandet används bland annat för satellittelefoni eftersom de fysiska egenskaperna gör det möjligt att använda antenner som är tillräckligt små för att få plats i handenheter. Dessutom

1) Euroconsult är en ledande global konsultfirma som är specialiserad inom rymdsektorn. För mer information om Euroconsult, se <http://www.euroconsult-ec.com/about>.

finns det färre satelliter som använder bandet och därför kan markantennerna vara mindre utan att det orsakar interferens med närliggande satelliter. En stor del av bandet har allokerats av ITU för mobila satellittjänster ("MSS"). Det relativt smala spektrumet innebär en kraftig begränsning av den totala datahastigheten. För MSS-operatörer är det osannolikt att tilldelas ytterligare spektrum, eftersom dessa frekvenser är mycket efterfrågade för markbundna mobila användningsområden – UMTS och 3G-banden ligger exempelvis nära L-bandet.

Utöver de frekvensband som beskrivs ovan förekommer X-bandet, ett frekvensband mellan C-bandet och Ku-bandet som huvudsakligen används för försvarsändamål. Kostnaderna för markterminaler och komponenter är emellertid höga och terminalerna är strukturellt större jämfört med markterminaler som använder Ku-bandet. Sbandet är ett frekvensband mellan L-bandet och C-bandet som omfattas av liknande begränsningar som L-bandssystem och konkurrerar om spektrum med envägs satellitradio såsom Sirius XM Satellite Radio.

FSS- och MSS-segmenten

Satellitkommunikationsmarknaden består av två huvudsegment, vilka använder olika delar av radiospektrumet:

• **Fasta satellittjänster ("FSS"):** Satellittjänst mellan fasta markstationer och en eller flera satelliter som är dominerande i de högre frekvensbanden C, Ku och Ka. Högre frekvenser möjliggör i allmänhet tjänster med mindre användarantenn, men är känsligare för atmosfäriska störningar och regndämpning (så kallad "rain fade"). Bredbandsförbindelser via Ku-bandet kräver dock vanligen relativt stora markterminaler med lämpliga inpekningssystem för att fungera effektivt och uppfylla de regulatoriska kraven.

Vanliga användningsområden är radio- och TV-sändning, VSAT/affärsnätverk, internetstamnät och mobila nätverk.

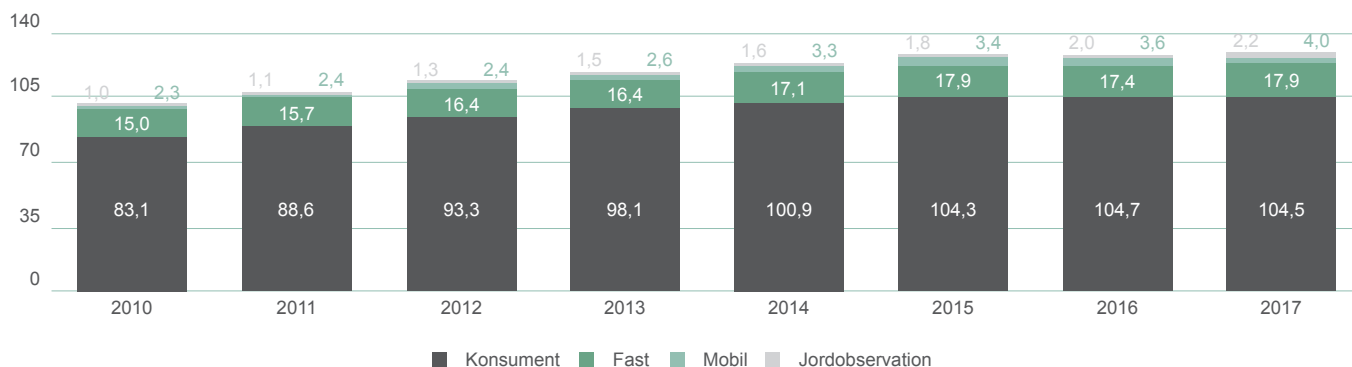
• **Mobila satellittjänster ("MSS"):** Satellittjänst mellan mobila markstationer som använder en eller flera satelliter, i geostationära och lägre banor (till exempel LEO och MEO). MSS avser traditionellt tjänster som använder låga frekvenser, vilket kan möjliggöra mycket små och lätta antenner och terminaler, dock med låga datahastigheter. Eftersom ett betydligt mindre spektrum är tillgängligt på grund av det lägre frekvensbandet brukar operatörerna reservera dem enbart för marknader som kräver mobilitet.

Vanliga användningsområden är flygtjänster (till exempel samtal under flygning), sjöfartstjänster (till exempel besättningskommunikation), bärbara tjänster (till exempel satellittelefoni).

MARKNADENS STORLEK OCH DRIVKRAFTER

Marknadens storlek

Den globala marknaden för satellittjänster som den definieras av Satellite Industry Association ("SIA") består av intäkter från överföring av satellitTV, radio och bredband. Enligt uppgifter från SIA uppgick marknaden till 128,7 miljarder USD under 2017 och växte med en genomsnittlig årlig tillväxttakt (CAGR) om fyra procent mellan 2010 och 2017.²



Källa: SIA: State of the Satellite Industry Report (2018).

Konsumentandelen av marknaden utgör merparten av marknaden och uppgick 2017 till 104,5 miljarder USD eller 81 procent av marknaden. Den består främst av intäkter från överföring av satellitTV direkt till användarna ("DTH"), för vilket det inte krävs mobila antenner och terminaler och anses därför inte utgöra en del av Ovzons adresserbara marknad.³

Andelen för fasta tjänster uppgick 2017 till 17,9 miljarder USD eller 14 procent av marknaden och består av transponderavtal och intäkter från managed services.⁴ Ovzon anser att en del av denna marknad kommer att vara adresserbar eftersom Bolaget är av uppfattningen att många kunder kommer att lockas av kommunikation med lika hög bandbredd och dessutom med ökad mobilitet.

Det mobila segmentet av marknaden uppgick 2017 till fyra miljarder USD eller tre procent av marknaden och omfattar överföring av mobildata- och rösttjänster.⁵ Segmentet för mobila data beräknas vara helt adresserbar för Ovzon eftersom kunderna kommer att lockas av möjligheten till kommunikation med högre datahastigheter. Denna marknad förväntas växa eftersom behovet på en stor del av marknaden inte tillgodoses på grund av bristande bandbredd, låg mobilitet och höga kostnader.

2) Källa: SIA: State of the Satellite Industry Report (2018).

3) Källa: SIA: State of the Satellite Industry Report (2018).

4) Källa: SIA: State of the Satellite Industry Report (2018).

Jordobservation uppgick 2017 till 2,2 miljarder USD eller två procent av den totala marknaden och omfattar exempelvis intäkter från skanning av jorden från satellit för datainsamling.⁶ Ovzon är av uppfattningen att undersegmentet är av begränsad betydelse för dess nuvarande utbud.

I tillägg till de möjligheter som beskrivs ovan anser Ovzon att det finns ett antal marknadsmöjligheter som inte ingår i ovanstående marknadsstorlek. Eftersom Ovzon marknadsför sina egna tjänster och erbjuder satellitkommunikation med både stor mobilitet och hög bandbredd till kunder som historiskt sett varit tvungna att välja en av dessa förväntas det leda till nya möjligheter.

Marknadens trender

Bolaget är av uppfattningen att en övergripande trend på satellitkommunikationsmarknaden är utveckling av applikationer med hög bandbredd i kombination med hög mobilitet. Den globala internettrafiken väntas tredubblas med en genomsnittlig årlig tillväxttakt på över 20 procent mellan 2013 och 2018.⁷ Tillväxten väntas drivas av behovet av mer kapacitet och hastighet, utvecklingen av lösningar med mer data, nya applikationer och ett ökat be-

5) Källa: SIA: State of the Satellite Industry Report (2018).

6) Källa: SIA: State of the Satellite Industry Report (2018).

7) Källa: Cisco Visual Networking Index: Forecast and Methodology, 2016–2021.

hov 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 isolerade områden. I den ökade användningen av satellitförbindelser är mobil satellitkommunikation, vilket bland annat inkluderar så kallad Communication-on-the-move ("COTM") för flygplan, fartyg och landfordon, en del av den flexibilitet som krävs i en rad olika situationer. Den amerikanska regeringen prioriterar till exempel mobil satellitkommunikation mycket högt och planerar att spendera minst 4 miljarder USD på uppgradering och inköp av utrustning för satellitkommunikation under de kommande åren.⁸ NATO har också meddelat att de behöver mycket stora mängder bandbredd de kommande åren för att säkra sitt uppdrag att bevaka landsgränser med hjälp av drönare.⁹

VÄRDEKEDJA

Värdekedjan för satellitkommunikationstjänster består av fem olika huvudsegment:

Satellitillverkare

Satellitillverkare utvecklar, konstruerar och tillverkar satelliter i enlighet med specifikationer som avtalats med slutkunderna (tillhandahållare av satellit-tjänster och/eller tjänsteleverantörer). Satellitillverkare omfattar både privata företag såsom SSL och Orbital ATK och industriella statsägda (eller knutna till staten) delar av rymdmyndigheter, däribland Rysslands ISS Reshetnev och Kinas China Great Wall Industry Corporation (CGWIC). Exempel på viktiga bolag som bygger kommersiella GEO-satelliter är Airbus, Boeing, SSL 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, och satellituppskjutningar kan köpas av en rad privata och statligt ägda företag, däribland SpaceX, Arianespace, ULA och ILS.

Tillverkare av utrustning

Tillverkare av utrustning, såsom Cobham, Harris, Raytheon och L3, 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 och tjänsteleverantörer

Inom FSS-segmentet finns det fler än 50 satellitoperatörer som tillsammans opererar 300 satelliter och via dessa tillhandahåller cirka 650 Gbps i vanlig kapacitet och cirka 1 220 Gbps i hög kapacitet.¹⁰ 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.¹¹

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

Slutkunder

Slutkunderna omfattar i princip hela telekommunikations och TV-branschen, vilka är beroende av satelliter för att vidarebefordra telekomtrafik till de mest isolerade delarna av deras nätverk, eller videoinnehåll mellan studior eller till kabelnät. Det bör noteras att 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.

OVZONS KUNDGRUPPER

Enligt beskrivningen ovan finns det en bred bas av potentiella slutkunder vad gäller satellitkommunikationstjänster. Ovzon kommer dock främst att fokusera på att utveckla och marknadsföra sina tjänster till statliga myndigheter/försvarsmakter, media och ickestatliga organisationer ("NGO:er"), eftersom dessa kunder bedöms ha det största behovet av hög bandbredd och kommunikationslösningar med stor mobilitet.

Statliga myndigheter/försvarsmakter

Statliga myndigheter svarade för en relativt liten andel jämfört med den kommersiella satellitkommunikationsmarknaden fram till början av 2000-talet. Olika omständigheter, till exempel kriget i Afghanistan, ledde till ett större antal kommersiella leasingavtal när behoven av kapacitet i hög grad översteg tillgången hos de egenutvecklade militära satellitsystemen. Under 2010 levererade fler än 20 kommersiella satelliter satellitkapacitet till det amerikanska försvarsdepartementet.¹² Prisnivåer på bandbreddsavtal till amerikanska försvarsdepartementet drivs av flera faktorer, inklusive t.ex. storlek på kontrakt, avtalslängd, typ av tjänst och tillgänglighet. Merparten av kapaciteten leasas i övervakningssyfte för att stödja användningen av drönare, men användningsområdena omfattar även uppkoppling på militärbaser för soldaternas personliga behov, bredbandsuppkoppling för sjöfarten och uppkoppling för krigsoperationer, däribland en växande andel mobila bredbandsapplikationer.

Exempel på potentiella kunder är USA:s försvarsdepartement, NATO, Storbritanniens försvarsdepartement samt franska, tyska och svenska försvarsmakten.

Media (Satellite news gathering, "SNG")

Mediaorganisationerna utgör sammantaget en av de största grupperna av användare av satellitkommunikation och använder både FSS och MSS för att sända radio, video/videosamtal och mellanlagrade videor och stillbilder av hög kvalitet direkt från fältet. Radio och TV-bolag använder i huvudsak satellitkommunikation för att distribuera innehåll i direktsändningar såsom nyheter och sport. En rad oberoende bolag är också specialiserade på nyhetsproduktion via satellit och arbetar som underleverantörer till olika radio och TV-bolag. Direktsändningar av nyheter och sport är en viktig konkurrensfaktor mellan radio och TV-bolag och bolag som baserar en stor del av sin konkurrenskraft på direktsändningar såsom CNN och BBC.

Exempel på potentiella kunder är Associated Press, BBC, CNN, Sky News.

NGO:er

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

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

8) Källa: Euroconsult.

9) Källa: "NATO Invests in More Bandwidth for New Data-Hungry Drones". 27 mars 2017. Wall Street Journal (<https://www.wsj.com/articles/nato-invests-in-more-bandwidth-for-new-data-hungry-drones-1490601588>).

10) Källa: Euroconsult.

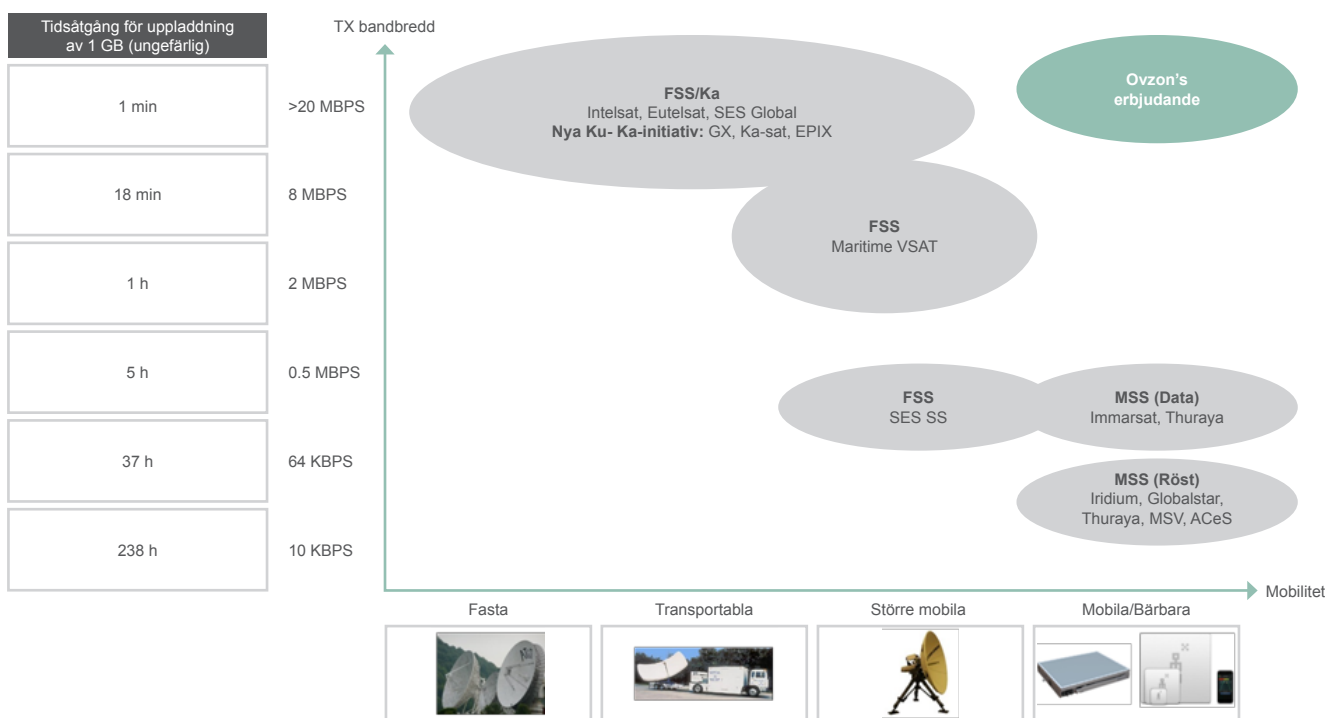
11) Källa: Euroconsult.

12) Källa: 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 anser att det finns en begränsad konkurrens i dess nischade affärsidé att leverera satellitkommunikationstjänster med hög bandbredd mellan mobila terminaler.

POSITIONERING AV OVZONS ERBJUDANDE



Källa: Ovzon

Ovzon anser att den närmaste konkurrerande tjänsten är Inmarsat BGAN:s mobila satellittjänst på grund av de likvärdiga storlekarna på terminalerna. Inmarsats normala streaminghastighet i realtid, per dagen för Prospektet, är 0,256 Mbps.¹³ I en jämförelse med Inmarsats tjänst, per dagen för Prospektet, har Ovzon uppvisat en hastighet över 20 Mbps vid sändning och 60 Mbps vid mottagning med en terminal av liknande storlek vilka är cirka 80 gånger högre än Inmarsats tjänst. Inmarsat BGAN:s mobila satellittjänst 0,256 Mbps säljs för cirka 15 USD/min.¹⁴ Även Iridiums satellittjänst möjliggör liknande mobilitet som Ovzon och Inmarsat, men likt Inmarsat är hastigheten begränsad.¹⁵

Fasta satellittjänster i allmänhet, inklusive nya tjänster baserade på högkapacitetssatelliter ("HTS") såsom Intelsats EPIC och Inmarsats GlobalXpress, som lanserades 2016 respektive 2015, är utformade för att innehålla så mycket total bandbredd i satelliten som möjligt jämt fördelat över ett stort geografiskt område. Bolaget bedömer att den utmärkande konkurrensfördelen hos dessa typer av tjänster är priset per Mhz, vilket ofta är lägre än Ovzons. Ur ett mobilitetsperspektiv däremot har 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 exemplet till höger med en GX Flyawayterminal med en 65 cm antenn. Detsamma gäller för tjänsterna som erbjuds av Eutelsats KA SAT satellit, YahSat och SES, dvs. de erbjuder en tjänst till ett lägre pris och relativt sett höga hastigheter men med begränsad mobilitet.

GX FLYAWAY-TERMINAL



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

Källa: Inmarsat GlobalXpress, Skyware Technologies.

13) Källa: http://www.groundcontrol.com/BGAN_Streaming_Services.htm

14) Källa: http://www.groundcontrol.com/BGAN_Streaming_Services.htm

15) Källa: <https://www.iridium.com/download/?dlim-dp-dl=24415>

Konkurrens från nya tjänster

Introduktionen av nya satellitsystem har långa ledtider för utformning, tillverkning och uppskjutning. Nya aktörer måste ansöka hos Internationella teleunionen ("ITU") för de frekvenser de planerar att använda, vilka områden som kommer att täckas in och satellitens kapacitet. Samtliga uppgifter är offentlig information. Ovzon anser att HTS-utvecklingen kommer att fortsätta under överskådlig framtid. Projekt som började planeras för länge sedan börjar nu bli färdiga för uppskjutning. Efter EpicNG och GlobalXpress kommer Viasat 3, en av de största högkapacitetssatelliterna, att skjutas upp

de närmaste åren. Dessa satelliter kommer att ha ännu högre total satellitbandbredd än sina föregångare men liksom dessa har de tvingats offra mobilitet i sin systemdesign.

De senaste åren har det noterats ett ökat intresse för att bygga LEO-konstellationer för kommunikationssyften, däribland Oneweb. Även om konstellationen Oneweb skulle förverkligas i den omfattning som offentliggjorts anser Ovzon inte, utifrån tillgänglig information, att Oneweb skulle utgöra ett reellt hot utan snarare en potentiell kompletterande tjänsteleverantör.

VERKSAMHETSÖVERSIKT

INLEDNING

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 videoupladdningar, antingen från rörliga plattformar eller från personal som bär terminalerna med sig.

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

Den första fasen av Koncernens tjänsteerbjudande lanserades 2014 och tjänsten uppskattades av Ovzon ge slutkunderna upp till 80 gånger högre datahastigheter till väsentligt lägre priser än de som tillhandahålls av konkurrenternas tjänster med terminaler av liknande storlek. Erbjudandet har tagits emot väl och Bolagets intäkter har ökat från 53,3 MSEK under räkenskapsåret 2014 till 202,5 MSEK under räkenskapsåret 2017, motsvarande en genomsnittlig årlig tillväxttakt om 57 procent.

Ovzon erbjuder sina nuvarande tjänster som totallösningar via en återförsäljningsmodell, i huvudsak till ett begränsat antal leverantörer av satellittjänster och/eller satellitoperatörer, vilka i sin tur ansvarar för att leverera tjänsten till slutkunderna. Nätverkstjänster för kundernas nätverk tillhandahålls av Ovzon, medan teleporttjänster (främst stora gatewayantennor och radioutrustning, med undantag för Ovzons egen hubb och modemutrustning) leasas av externa underleverantörer. Per dagen för Prospektet tillverkar Ovzon sina egna terminaler med hjälp av underleverantörer varav flertalet återfinns i närområdet av Bolagets kontor i Solna. Ovzons nuvarande tjänsteutbud bygger på leaseade satellittranspondrar från fem befintliga kommunikationssatelliter. För att utöka tjänsternas täckning och den totala tillgängliga bandbredden avser Ovzon leasa ytterligare satellitkapacitet från satelliter som är under tillverkning och planeras skjutas upp under 2019. Leasingen och försäljningen på dessa satelliter förväntas likna den nuvarande modellen. Bolaget avser nu även skjuta upp egna satelliter baserade på Ovzons egen satellitdesign.

I nästa steg avser Bolaget att skjuta upp egna satelliter, varav den första kallas Ovzon-3, baserade på Ovzons egen satellitdesign. Designen och utvecklingsarbetet kring den första satelliten har pågått under lång tid. Bolaget bedömer att Ovzon-3 bland annat skulle öka tjänstens prestanda avsevärt, 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 avseende Ovzon-3 projektet, se avsnitten "Bakgrund och motiv" samt "Verksamhetsöversikt - Ovzon-3 projektet".

Per dagen för Prospektet har Ovzon Ku-bandsfrekvenser i sex banpositioner registrerade av 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, och i Bethesda i Maryland, USA. Per den 30 september 2018 hade Koncernen 18 anställda samt fyra heltidskonsulter och åtta deltidskonsulter.

HISTORIA

En stor del av Ovzons ledning möttes under sin tid på Swe-Dish Satellite Systems AB ("Swe-Dish"), som grundades 1994 av Ovzons VD Per Wahlberg tillsammans med en kollega från Svenska rymdaktiebolaget. Swe-Dish utvecklade och introducerade på världsmarknaden vad som på den tiden var världens minsta, mest mobila bredbandssatellitterminaler. Produkterna byggde på ett enkelt koncept för en digital mobil satellitupplänk som Per Wahlberg hade konstruerat under sin tid på Svenska rymdaktiebolaget, då han arbetade med Sveriges första geostationära satellit, den effektstarka TeleX. Swe-Dish blev världsledande leverantör av mobila satellitterminaler till radio och Tv-branschen, försvarsindustrin och telekommunikationerna med kunder över hela världen. Swe-Dish såldes senare och var fram till nyligen en del av Rockwell Collinskoncernen.

Kennet Lejnell, CTO för Ovzon, var även CTO och CSO för Swe-Dish. Under sin tid på Swe-Dish ansvarade han bland annat för utvecklingen av IPT Suitcase, världens första helt integrerade bredbandsterminal för satellitkommunikation, utförd i ett format som gick att ta med som handbagage på flyget. Han var också med och startade utvecklingen av en av de första mobila bredbandsterminalerna, avsedda att installeras på relativt små, rörliga plattformar, såsom fordon, fartyg och liknande. Ovzons amerikanska ledning, som består av Jim Gerow och Pål Ekberg, ansvarade också för Swe-Dishs amerikanska verksamheter/dotterföretag och ansvarade för expansionen in på det amerikanska försvarsdepartementets marknad. Ovzons nuvarande amerikanska kundbas består av enheter som ledningen framgångsrikt har arbetat med under en lång tidsperiod. Detta gäller även för andra potentiella kunder runt om i världen.

Ovzons styrelseordförande Lennart Hällkvist har lång erfarenhet från arbete inom telekomsektorn. Efter en internationell karriär på Ericsson blev Lennart Hällkvist VD för Nordic Satellite AB ("NSAB"), senare SES Sirius AB, som var en av de största satellitoperatörerna i Norden. När Lennart Hällkvist slutade hade NSAB tre satelliter i drift och var involverad i verksamhet i Norden, Östeuropa och Ukraina. I samband med det var han också delaktig i finansieringen av flera nya GEO-satelliter. Ovzons CLO, Rolf Olofsson, har en lång och unik erfarenhet av juridiskt biträde i internationella rymdprojekt. Han var under decennier juridisk rådgivare till Svenska rymdaktiebolaget och NSAB. Han har också varit rådgivare till Swe-Dish samt varit engagerad i flera inhemska och internationella rymdrelaterade verksamheter.

Ovzons främsta fokus, som kan ses som en vidareutveckling eller nästa steg för det arbete som utfördes av Per Wahlberg och Kennet Lejnell på Swe-Dish, var att utforma en satellittjänst som uppfyller en kombination av vad Ovzons ledning anser vara huvudkraven inom de flesta kundsegment: hög mobilitet, lättanvända terminaler, hög datahastighet både på upplänk och nedlänk, låga kostnader och hög länktillgänglighet. I utvecklingen av Ovzons tjänsteutbud har följaktligen alla tekniska, regulatoriska och operativa beslut, däribland val av frekvensband, polarisation, vågform, banpositioner etc., anpassats för att uppfylla dessa huvudkrav. Dessutom har hänsyn tagits till att terminalen är användarens "fönster" samt gränssnittet mot tjänsten, och att det ur ett användarperspektiv är irrelevant vilken överföringsmetod som används, dvs. om det är WiFi, 3/4/5G, satellit osv, så länge som överföringsmetoden uppfyller användarens behov.

STYRKOR OCH KONKURRENSFÖRDELAR

Bolaget är av uppfattningen att det gynnas av följande viktiga marknadsförutsättningar samt styrkor och konkurrensfördelar:

- en stor och växande marknad för satellitkommunikationstjänster;
- ökat behov av mobilitet, däribland bärbara terminaler som hanterar stora mängder data med hög hastighet;
- starkt och attraktivt värdeerbjudande baserat på en kombination av hög bandbredd och mobilitet;
- beprövad teknik och affärsmodell;
- höga inträdes hinder på grund av patent, frekvenslicenser och banpositioner; samt
- en ledning med omfattande erfarenhet av satellitkommunikationsmarknaden.

En stor och växande marknad för satellitkommunikationstjänster

Ovzon verkar på den globala satellitmarknaden som under 2017 hade intäkter om 128,7 miljarder USD. Mellan 2010 och 2017 växte den globala satellitmarknaden med en genomsnittlig årlig tillväxttakt om 3,5 procent. Marknaden består av segmenten Jordobservation (remote sensing), Mobila satellittjänster ("MSS"), mobil överföring av data och röst, Fasta satellittjänster ("FSS"), transponderavtal och förvaltning av nätverk och tjänster på entreprenad, samt Konsument (satellitTV, radio och bredband). MSS-segmentet är det segment som växer snabbast på den globala satellitmarknaden och har växt från 2,3 miljarder USD 2010 till 4 miljarder USD 2017, vilket motsvarar en genomsnittlig årlig tillväxttakt om 7,8 procent. Tillväxten beror främst på högre dataförbrukning och ett behov av mobilitet.¹

1) Källa: SIA: State of the Satellite Industry Report (2018).

Ökat behov av mobilitet

Ovzons adresserbara marknad är MSS-segmentet och delvis FSS-segmentet. Ovzon anser att kunderna i MSS-segmentet kommer att lockas av möjligheten till kommunikation med högre bandbredd till en lägre kostnad. Ovzons adresserbara marknad drar nytta av stabila och gynnsamma drivkrafter. Den globala internettrafiken ökade från 51 petabyte per månad 2013 till 96 petabyte per månad 2016, vilket motsvarar en CAGR om 23 procent. Den globala internettrafiken förväntas öka till en nivå på 278 petabyte per månad 2021, vilket motsvarar en CAGR på 24 procent. Efterfrågan på bredbandskapacitet och tjänster förväntas öka på grund av mer datakrävande lösningar och appar samt ett behov av ökad säkerhet och hastighet. I takt med att det fasta och mobila nätverket byggs ut i världen anser Ovzon att det finns behov av tillförlitlig uppkoppling som ger bredband till mobila enheter, inte minst i isolerade områden eller som backup till fasta eller mobila nätverk. Det skulle till exempel kunna förbättra vård på distans, hjälp i nödsituationer, system för tidig varning, skydd av vilda djur och nyhetsrapportering. Ovzon är av uppfattningen att Bolaget är väl positionerat för att dra nytta av tillväxten inom den mobila bredbandstrafiken, till följd av efterfrågan på ökad bandbredd och ett allt mer diversifierat kommunikationsbehov.

Utöver Ovzons nuvarande adresserbara marknad anser Ovzon att det finns nya marknadsmöjligheter eftersom behovet på en stor del av marknaden per dagen för Prospektet inte tillgodoses alls eller i otillräcklig utsträckning, på grund av bristande bandbredd och mobilitet samt höga kostnader. Ovzon ser en stor potential för sina tjänster på nya marknader tack vare sina mobila terminaler och sin höga bandbreddskapacitet till konkurrenskraftiga priser, exempelvis marknaden för sensorutrustning drönare/drönarsystem där det finns en rad mindre drönare som används för övervakning med uthållighet och räckvidd, men som ofta begränsas av sin markbaserade kommunikationslänk. Med hjälp av Ovzons tjänst kan mindre drönare därför utrustas med funktionen Beyond Line of Sight ("BLOS", utom synhåll) och kan överföra stora mängder data med hög hastighet från sin bandbreddskrävande sensorutrustning.

Attraktivt värdeerbjudande baserat på en kombination av hög bandbredd och mobilitet

Ovzon har utformat sitt system särskilt för att tillhandahålla en tjänst som kombinerar bredband och mobilitet, där bärbara, mycket kompakta och lätta användarterminaler ger samma dataöverföringskapacitet som stora, fasta satellitterminaler. Ovzon använder frekvenser i Ku-bandet som tillåter hög länktillgänglighet, dvs. den nödvändiga bandbredden kan tillhandahållas när och där det krävs, med begränsad inverkan från bland annat väderförhållanden. Ovzon har omfattande erfarenhet och kunskaper när det gäller utveckling av små terminaler och har per dagen för Prospektet, enligt Ovzons uppfattning, världens minsta äkta satellitbredbandsterminal (>20/60 Mbps har uppmätts vid sändning/mottagning av data).

Ovzon anser att Bolaget har ett unikt och starkt värdeerbjudande, som är möjligt genom att kombinera fördelarna från de mobila satellittjänsternas mobilitet med de fasta satellittjänsternas höga bandbredd till ett lägre pris än konkurrenterna. Baserat på sina kunskaper om marknaden och det faktum att den största kunden, Intelsat, är världens största satellitoperatör, med slutkunder som omfattar de tekniskt mest krävande försvarskunderna i världen som har full frihet att köpa in vilket system som helst på marknaden, menar Bolaget att det per dagen för Prospektet inte finns något konkurrerande system på marknaden som erbjuder en jämförbar kombination av de egenskaper som redovisats ovan. Ovzon anser att Bolagets tjänst har uppenbara fördelar för många potentiella kundgrupper och förväntar sig en hög efterfrågan, främst i geografiska områden med svag markinfrastruktur.

Beprövad teknik och affärsmo- dell

2014 lanserade Ovzon sin satellitkommunikationstjänst genom att leasa kapacitet på två satelliter och kombinera befintlig satellit teknik på nya sätt. Tjänsten har visat att tekniken och terminalerna fungerar och att marknaden samt prisnivåerna på tjänsten är attraktiva. Efterfrågan på tjänsten har varit hög, vilket återspeglas i Ovzons finansiella historik. Mellan 2014 och 2017 ökade Ovzons intäkter från 53,3 MSEK, till 202,5 MSEK, en genomsnittlig årlig tillväxttakt om 57 procent. Den höga efterfrågan på Ovzons tjänst bevisas ytterligare genom de omfattande leveranserna av Bolagets T5-terminaler och genom att Ovzon fortsätter samarbeta med kunder för att ta fram nästa generations terminaler.

Per dagen för Prospektet erbjuder Ovzon sin tjänst genom leasad kapacitet från fem satelliter. Det finns också andra satelliter tillgängliga som täcker in andra områden än de som nu täcks av de satelliter som leasas av Ovzon. Dessutom kommer nya satelliter att skjutas upp under 2019, vilket utökar tillgänglig kapacitet och ger fler täckningsområden.

Höga inträdes hinder på grund av patent, frekvenslicenser och banpositioner

Ovzons värdeerbjudande skyddas av ett antal inträdes hinder till Ovzons marknad:

- *Stark patentportfölj:* Ovzons patentportfölj täcker in områden som rör installation och idrifttagande av en satellittjänst som använder Ku-bandsfrekvenser för att tillhandahålla bredbandsuppkoppling till mobila terminaler. En anse- nlig del av patentportföljen rör metoder för att upptäcka och åtgärda interferens, ett stort hinder för kommunikationstjänster inom Ku-bandet.
- *Ku-bandsfrekvenser:* Ovzon har valt att erbjuda sina tjänster över Ku-bandet, och skiljer sig från MSS-operatörer som vanligen använder L-bandsfrekvenser och därmed drabbas av begränsningar i form av otillräcklig bandbredd. Ovzons strategiska positionering genom användning av Ku-bandet ger en unik kombination av hög datahastighet, operativ tillförlitlighet, tillgänglighet och mobila terminaler.
- *Banpositioner säkerställer global täckning:* Ovzon har registrerat sex banpositioner hos ITU, en genom Cypern och övriga fem genom Post och te- styrelsen, ("PTS"), i Sverige. Planering och underhåll av banpositionerna kräver koordinering med andra satellitsystem för att undvika interferens. Det är av mindre betydelse i den nuvarande verksamheten, där Ovzon leasar kapacitet från andra satellitoperatörer. Det kommer däremot att vara av stor betydelse nu när Ovzon planerar att skjuta upp egna satelliter.
- *Ovzon utvecklar och levererar små terminaler kapabla att kommunicera höga datahastigheter:* Ovzon erbjuder en satellittjänst i form av en total- lösning med markterminaler som en del av erbjudandet, inklusive man- pack-terminaler och mobila terminaler. Den egenutvecklade T5-termina- len, en manpack-terminal stor som en bärbar dator, har levererats sedan tjänsten lanserades 2014.

Bolagsledning med omfattande erfarenhet av satellitkommunikations- marknaden

Ovzons ledning har omfattande och framgångsrik erfarenhet av att utveckla och expandera satellitföretag med global verksamhet och nästan samtliga medarbetare har erfarenhet av satellitkommunikationsbranschen. T.ex. var Bolagets medgrundare Per Wahlberg med och grundade Swe-Dish under 1994, ett bolag som, via Datapath, senare såldes till amerikanska bolaget Rockwell Collins. Ovzons ledning har också långvariga kontakter med radio och TV-bolag samt statliga kunder och en framgångsrik historik av teknisk utveckling och innovation.

Ovzon har team baserade i Sverige och i USA, med kompletterande er- farenheter av att utveckla nya affärsmo- dell, innovation och banbrytande teknik. Merparten av forskning och utveckling sker i Sverige medan den amerikanska grenen ansvarar för försäljning till statliga myndigheter, som per dagen för Prospektet svarar för den största delen av Koncernens in- täkter.

STRATEGISKA MÅL

Expansion av nuvarande tjänsteutbud och införande av nya terminaler

Den första fasen av Ovzons tjänst togs i drift 2014. Bolagets strategiska mål sedan grundandet är att skjuta upp egna satelliter, varav den första kallas Ovzon-3. Designen och utvecklingsarbetet kring satelliten har pågått under lång tid. Bolaget bedömer att Ovzon-3 bland annat skulle öka tjänstens prestanda avsevärt, leda till nya typer av tjänster, möjliggöra användandet av ännu mindre terminaler, utöka täckningsområden och öka mängden till- gänglig bandbredd vilket sammantaget leder Bolaget att tro att de kommer kunna ta ett högre pris för en satellitkommunikationstjänst baserad på en egen satellit. Satellitens totala bandbredd är 864 MHz baserat på tio fysiska transpondrar (24 stycken 36 MHz ekvivalenta transpondrar) fördelat på fem styrbara täckningsområden (varav ett avsett för gateway).

Mot bakgrund av tidigare arbete och teknisk granskning utförd av externa experter² anser sig Ovzon vara väl positionerat att kunna uppnå detta mål utifrån ett tekniskt och regulatoriskt perspektiv. Ovzon-3 kräver investeringar om totalt cirka 1 500 MSEK för att täcka, bland annat, finansiering, försäkring, tillverkning och uppskjutning av satelliten. Satelliten finansieras genom en kombination av eget kapital och externa lån.

Ovzons vision på lång sikt är att ha flera egna satelliter som möjliggör ett globalt tjänsteutbud och att bli en ledande leverantör av satellitkommunikation. För mer information om Ovzon-3, se avsnittet "Riskfaktorer - Det finns en risk att Ovzon inte kan implementera sin strategi och uppnå sina mål".

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. Ovzon-3 finansieras genom en kombination av eget kapital och lån.

VERKSAMHETEN

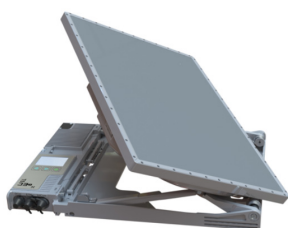
Ovzons tjänsteutbud

Ovzons nuvarande tjänsteutbud tillhandahålls genom leasing av kapacitet från befintliga satelliter. Tjänsten säljs som totallösning eller paket och omfattar terminaler, satellitkapacitet och hubbtjänster, nätverkshantering och support. Leasingmodellen startade 2014 och tjänar som en bekräftelse på Ovzons konkurrensfördelar och affärsmodell.

Inom Ovzons nuvarande tjänsteutbud finns olika prissättningsmodeller. Bulkkapacitet, det vill säga stora mängder bandbredd som vanligen tillhandahålls under ett års tid, står för cirka 95 procent av Ovzons nettoomsättning och säljs till fast pris och faktureras månadsvis. Tjänsten är också förberedd för andra prissättningsmodeller, inklusive att fakturera användare per överförd gigabyte av data samt minutförsäljning. I allmänhet är marginalerna för denna försäljningsmodell högre än bulkförsäljningen, men insatserna för att öka användningen är också betydligt mer personalkrävande än att sälja bulk för längre perioder.

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

OVZONS T5-TERMINAL – STOR SOM EN LAPTOP



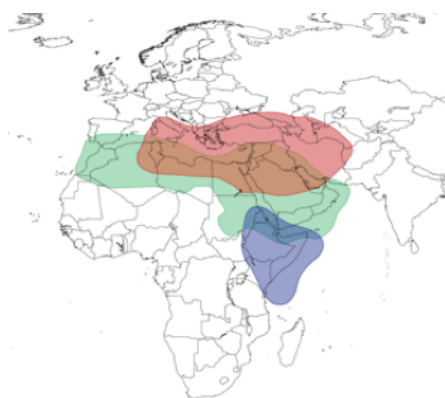
KUNDTERMINAL TILLVERKAD AV EN ANNAN LEVERANTÖR MODIFIERAD AV OVZON



Den satellitkapacitet som krävs för Ovzons utbud leasas från andra satellitoperatörer på fem befintliga satelliter. Ovzon köper in bandbredd i MHz, vanligen i transponderblock med ett års löptid, vilket återspeglas i kundkontrakten. Satelliter har en begränsad återstående 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 och återstående bränslemängd efter uppskjutningen (för vidare information, se avsnitt "Riskfaktorer – Ovzon är beroende av tillgång till satellitkapacitet som tillhandahålls av tredje parter").

TÄCKNING SOM GES AV LEASAD KAPACITET FRÅN FEM SATELLITER

Satellit	OHO-1N	OHO-2	OHO-3N
Startdatum för tjänsten	2018 (från 2014 med OHO-1)	2014	2017 (från 2015 med OHO-3)
Täckning	Rött område	Blått område	Grönt område



Den nuvarande 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 per dagen för Prospektet 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 HUB 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 huvudkontor samt Internet.

GATEWAY SOM LEASAS AV OVZON PÅ CYPERN



2) Källa: Technical Due Dilligence of the Ovzon Satellite System, Hans Karlson Associates Ltd, November 2018.

Ovzon-3 projektet

Designen och utvecklingsarbetet kring den första satelliten, Ovzon-3, har pågått under lång tid. Bolaget bedömer att Ovzon-3 bland annat skulle öka tjänstens prestanda avsevärt, 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.

Bolaget planerar att skjuta upp Ovzon-3 tidigast under det första kvartalet 2021. Vid en optimerad beläggning av satelliten förväntar sig Bolaget att Ovzon-3 efter några år kan generera årliga intäkter upp till 1 000 MSEK med bättre marginaler. Starten för Ovzon-3 projektet sker så snart kontraktet aktiveras genom en första betalning enligt en förhandlad betalningsplan. Den totala investeringen för Ovzon-3 förväntas uppgå till cirka 1 500 MSEK och innefattar finansiering, försäkring, tillverkning och uppskjutning av satelliten. Bolaget verkar för att knyta till sig kunder för försäljning av kapacitet från Ovzon-3 innan satelliten är tagen i bruk. Ovzon-3 projektet är föremål för ett flertal risker som kan uppkomma i projektet bland annat inom ramen för de delar som beskrivs nedan som investeringen är avsedd att täcka. För fullständig information avseende riskerna relaterade till Ovzon-3 projektet, se avsnittet "Riskfaktorer".

Finansiering

I syfte att finansiera Ovzon-3 projektet har styrelsen i Ovzon beslutat om Företrädesemissionen som förväntas tillföra Bolaget cirka 750 MSEK. Därutöver kommer Bolaget finansiera återstoden av investeringen, cirka 750 MSEK, genom befintliga medel samt externa lån. Bolaget har dock per dagen för Prospektet inte erhållit lånefinansiering för att finansiera återstoden av Ovzon-3 projektet. Det finns således en risk att Bolaget, av olika anledningar, inte kan erhålla nödvändig lånefinansiering för att genomföra Ovzon-3 projektet, se avsnittet "Riskfaktorer - Det finns en risk att Bolaget inte erhåller nödvändig finansiering för Ovzon-3 projektet".

Försäkring

Försäkringen som Bolaget avser teckna för Ovzon-3 projektet konstrueras på ett sådant sätt att projektet täcks av försäkringen och medger att projektet kan genomföras en gång till i sin helhet om exempelvis raketuppskjutningen misslyckas. Försäkringen ska täcka 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 oförmögen att erhålla och behålla försäkringar för satelliter, och erhållna försäkringar kan vara otillräckliga och inte omfatta alla Ovzons förluster."

Tillverkning

Bolaget planerar att tillverka Ovzon-3 genom SSL, ett företag ägt av Maxar Technology, som är en tillverkare av innovativa satellit- och rymdsystemlösningar. Satelliten kommer vara utrustad med högpresterande och styrbara antenner. Parallellt med tillverkningen av satelliten byggs Bolagets egenutvecklade On-Board-Processor ("OBP") av tredje part, vilken kommer att levereras till SSL för montering i satelliten. Därpå följer integration och tester av OBP på satelliten och sedan fullskaliga satellittester hos SSL. Bolagets OBP är konstruerad som en digital växel som på paketnivå kan slussa paket från en användare till vilken annan användare som helst som är uppkopplad mot OBP:n. Förutom växelfunktionen i sig så förbättrar OBP:n även länkbudgeten genom att digitalisera signalen i satelliten och därefter regenerera samma digitala signal och skicka ner densamma till rätt mottagare. Detta gör att mindre brus överlagras under signalens väg från sändare till mottagare och leder till en förbättrad länkprestanda vilket medger direktkommunikation mellan två små terminaler.

Uppskjutning

Den 16 oktober 2018 tecknade Bolaget avtal med SpaceX för uppskjutningen av Ovzon-3. När satelliten är redo för uppskjutning utförs en grundlig genomgång av status för alla system och satelliten som helhet. När detta är godkänt skickas satelliten till uppskjutningsplatsen och därefter påbörjas förberedelserna för uppskjutningen. Efter uppskjutningen kommer satelliten först att driva till rätt banposition där ytterligare tester av satelliten genomförs för att verifiera att den fungerar fullt ut och att Bolaget får samma resultat som under de tester som utfördes i satellitfabriken. När testerna är

genomförda och godkända av Bolaget kommer satelliten formellt att övergå i Bolagets ägo och därmed övertas kontrollen av satelliten. För mer information avseende riskerna relaterade till uppskjutning se avsnittet "Riskfaktorer - Misslyckade uppskjutningar eller andra skador på satelliter och andra händelser under uppskjutning kan medföra att tillgången till satelliter helt eller delvis förloras."

Efter genomförd uppskjutning

Efter att Bolaget övertagit kontrollen av satelliten konfigureras satellitens nyttolast för att kunna förse med tjänsten och initiala kopplingar och installationer genomförs. Detta sker initialt genom satellitens Telemetry, Tracking and Command länk ("TT&C") som används för monitorering och kontroll av satellitens alla system. TT&C kontrollen kommer att hyras in som tjänst av en tredjepartsleverantör med erfarenhet att styra och kontrollera liknande satelliter (det vill säga kontrollstationer med erfarenhet av att kontrollera satelliter tillverkade av SSL). Detta är en konkurrensutsatt tjänst som flera bolag kan leverera och kommer att vara en löpande kostnad under satellitens livstid vilken bedöms uppgå till cirka 1-1,5 MUSD per år. Utöver TT&C systemet finns även en speciell kontrollterminal som sköter nätverksdelen (växelfunktionen) av OBP:n. Denna kontrollterminal kommer att befinna sig i anslutning till den gatewaystation där användartrafik kan kopplas ut på det publika nätet. Denna gateway och kontrollstation kommer att skötas av Bolaget och är central för tjänsten. När satelliten har konfigurerats rätt för att kunna koppla användare i enlighet med tjänsteavtalen så kommer satelliten att kunna generera intäkter. En typisk testperiod i bana är runt en månad för en satellit som Ovzon-3 och sedan kan ytterligare någon eller några veckor behövas efter att Bolaget har övertagit satellitkontrollen för att optimera satellitens system för tjänsten.

Ovzons Ku-bandsfrekvenser

Det finns olika radiofrekvensband som används till satellitkommunikation, de vanligaste beskrivs närmare i avsnittet "Marknadsöversikt - Introduktion till satellitkommunikationsmarknaden - Radiofrekvenser". 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. Radiosignalen är känsligare för bland annat regn vilket resulterar i större dämpning (när radiosignalerna absorberas till följd av regn, snö eller is i atmosfären) som i sin tur försämrar tjänstens tillgänglighet. Normalt ökar dock antennens storlek i samband med våglängden vilket innebär att längre våglängd också innebär större antenn.

Ovzon använder ett delband av Ku-bandet, som kallas Appendix 30B, för sina tjänster. Appendix 30B är inte lika utnyttjat som det så kallade standard Ku-bandet som ligger i övre delen av Ku-bandet, eftersom det finns färre GEOsatelliter 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 relativt lite. Efter ITU:s internationella radiokonferens 2007 ("WRC-07") reviderades Appendix 30B för att underlätta för nya och mer omfattande satellitsystem utöver tilldelningarna, och Ovzon var snabba med att ansöka 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 fem banpositionerna inleddes via PTS. Ovzon innehar en frekvenslicens från den cypriska spektrummyndigheten 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 cypriska förvaltningen var den

strategiska placeringen och tillgängligheten på den cypriotiska tilldelningen. Efter översynen av Appendix 30B på WRC-07 kunde Ovzon istället använda den svenska förvaltningen, PTS, för sina övriga banpositioner. PTS utfärdar inga särskilda licenser för användning av frekvenser i ett svenskt registrerat satellitsystem.

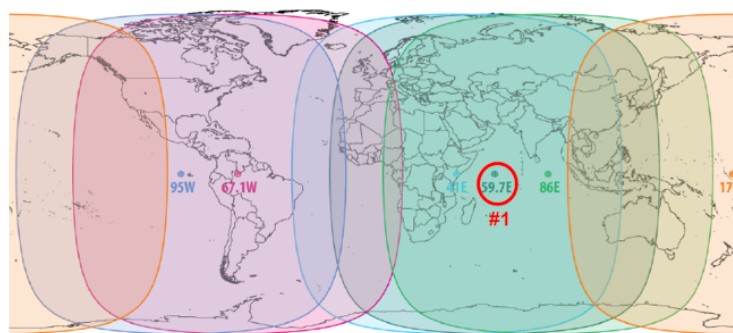
Ovzons banpositioner

GEO-banan (geosynkron bana eller geostationär bana, enligt vad som beskrivs i avsnitt "Marknadsöversikt – Satelliters omloppsbanor (LEO, MEO och GEO)" ligger 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, enligt vad som beskrivs i avsnitt "Marknadsöversikt – Satelliters omloppsbanor (LEO, MEO och GEO)", vilka sträcker sig i ett höjdsnitt från 160 km över jordytan upp till strax under GEO-banan. De globala satellitnavigeringssystemen (GPS, GLONASS m.fl.) använder MEO-banan och den internationella rymdstationen ligger i en LEO-bana.

Ovzons nuvarande tjänsteerbjudande bygger på GEO-satelliter på grund av deras längre livslängd och större täckning, det lägre antalet satelliter och den mindre komplexiteten i satellitsystemet, jämfört med LEO eller MEO-system. Atmosfärisk bromsverkan, som leder till minskad hastighet på grund av kollisioner med gasmolekyler, och som en följd av det, minskad höjd, är lägre för ett objekt i GEO jämfört med LEO, vilket leder till lägre bränslekonsumtion och därmed en längre livslängd. Den normala livsläng-

den för GEO-satelliter är runt 15-20 år, jämfört med cirka tio år för LEO-satelliter.³ GEO-banans höga höjd möjliggör global täckning, med undantag för polerna, med hjälp av enbart tre satelliter⁴, medan det för LEO-system krävs minst 50 satelliter⁵ för global täckning. Satelliterna kommer med nödvändighet även täcka stora områden med begränsade kommunikationsbehov och intäktsmöjligheter – omkring 90 procent av jorden utgörs av vatten, frusen tundra, vildmark och öken. 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 markantennor 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 radiovägorna färdas en kortare väg mellan markterminalerna och satelliterna samt att den minsta elevationsvinkeln kan göras relativt stor, medan signalerna från en GEO-satellit kan blockeras av stora byggnader eller träd.

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



Ovzon-3 coverage area

Position	Filing	Registered	License validity
59.7° East	2009	Republic of Cyprus	2040
69.1° West	2012	Swedish Post and Telecom Authority	n.a*
177° East	2012	Swedish Post and Telecom Authority	n.a*
95° West	2013	Swedish Post and Telecom Authority	n.a*
86° East	2013	Swedish Post and Telecom Authority	n.a*
41° East	2014	Swedish Post and Telecom Authority	n.a*

Banpositionerna och utformningen av Ovzons satellitnätverk togs fram av Ovzon, och anmäldes till ITU, via de cypriotiska och svenska spektrummyndigheterna. Samtliga registrerade satellitnätverk koordineras internationellt i enlighet med ITU:s radioreglemente och det är ITU som sköter registret över satellitsystemen, se nedan avsnitt "Regler och regelefterlevnad – ITU:s koordineringsprocess för radiofrekvenser och banpositioner och tillhörande lagstiftning". 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 be-

skrivning av förfarandet när en banposition tas i bruk, se avsnitt "Regler och regelefterlevnad – ITU:s koordineringsprocess för satelliter som använder radiofrekvenser i rymden" och för en beskrivning av processen för Ovzons tagande i bruk av banpositionen 59,7°E, se avsnitt "Regler och regelefterlevnad – Ovzons tagande i bruk av banpositionen 59,7°E".

Ovzons egna terminaler

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

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

4) Källa: "Extra-Terrestrial Relays – Can Rocket Stations Give Worldwide Radio Coverage?", Arthur C. Clarke, *Wireless World*, oktober 1945. Kan läsas på <http://www.clarkefoundation.org/docs/ClarkeWirelessWorldArticle.pdf>.

5) Iridium-nätverket består av 66 satelliter och det planerade OneWeb-nätverket kommer att bestå av 648 satelliter.

Prototypterminal (2009)

Den första terminalen utvecklades under 2008-2009, med syfte att bevisa att det var möjligt att bygga små och högpresterande terminaler i det i det frekvensband och för de satelliter som Ovzon använder. Konstruktionen utgick från konceptet att integrera en liten, platt antenn med alla nödvändiga elektroniska komponenter. Det resulterade i en fullt funktionell satellitterminal i storleken 300/300/80 mm, som monterats på en tripod för mekanisk inpekning mot satelliten. Initialt, under 2009, kunde Ovzon konfirmera prototypens prestanda och konstruktion genom labbtester, satellitsimulator, samt mätningar av antennen i antennmätsträcka. År 2013 användes prototypterminalen för ett skarpt test via en Tv-satellit som speciellt inriktat en antenn för ändamålet. Den satelliten skulle senare bli den första satellit som användes i Ovzons tjänsteerbjudande. Bilden nedan visar prototypterminalen (den vita fyrkanten) ovanpå en nedpackad äldre kundterminal (de många svarta lådorna).

2009 ÅRS PROTOTYPTERMINAL



Bild. Fotografiet från 2010 visar Ovzons kompletta prototyp av en platt panelterminal (vit) ovanpå en av kundens befintliga terminaler som bestod av åtta packlådor (s.k. flight cases). Källa: Ovzon.

T5-terminal (2014)

Ovzons T5-terminal introducerades 2014, då de första terminalerna levererades till kunderna. Det tidigare prototypkonceptet hade justerats något och utvecklats ytterligare för att integrera tripodfunktionen i terminalens bas. T5-terminalen har ett enklare användargränssnitt och inbyggt guidesystem, vilket gör det möjligt även för personal/användare utan särskild utbildning att snabbt ställa in antennen mot satelliten och automatiskt starta kommunikationen. Terminalen bärs i en vanlig datorväska eller rygsäck. Måttan är exakt samma som för en Inmarsat BGAN Explorer terminal, dvs. 297/399/51 mm, men T5-terminalen har visat sig kunna sända upp till 80 gånger högre datahastighet enligt Bolaget.

OVZONS T5-TERMINAL

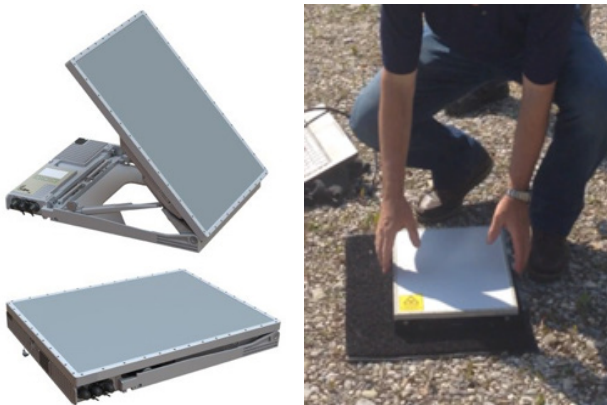


Bild. Illustration av T5-terminalen när den är upppackad (vänster) och i hopfällt läge (mitten). Den högra bilden visar hopfällt läge innan den stoppas i en datorväska. Källa: Ovzon.

T5-terminalen, som sannolikt kommer att bli den storleksmässigt största av Ovzons egna terminaler, kommer att vara föremål för en fortsatt utveckling och den fjärde reviderade versionen är per dagen för Prospektet i produktion. Framtida arbete med att utveckla T5-terminalen kommer att ha fokus på att ytterligare förenkla användningen och öka prestandan.

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

Ovzons ledning har mångårig erfarenhet av att utveckla och använda COTM-terminaler. Fram till nyligen har emellertid samtliga av de COTM-terminaler som används i Ovzons tjänsteerbjudande tillhandahållits av tredje-partstillverkare och har modifierats av Ovzon för att användas till Bolagets tjänster.

COTM-TERMINAL MODIFIERAD AV OVZON



Bild: En Ovzon-modifierad COTM-terminal som under test demonstrerat multi-Mbps i rörelse. Källa: Ovzon.

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 parabol-design. 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.

Ett exempel på sådant arbete är Ovzons utveckling av en platt antenn som styrs via mjukvara utan mekaniskt rörliga delar. I det aktuella projektet, som har delfinansierats av U.S. Air Force Research Laboratory ("AFRL"), har Ovzon tagit fram en antennteknik som möjliggör en fullständig elektrisk inpekning av antennen. En digital kontrollenhet har byggts för att hitta satelliten och behålla pekriktningen vid rörelse. Antennprototypen levererades till AFRL 2016, medan den immateriella äganderätten till konstruktion, programvara och kunskaperna tillhör Ovzon. Ett annat exempel på terminalutveckling är pågående projektet GPC (Ground Processor Component), delfinansierat av svenska Rymdstyrelsen.

Ovzons patentportfölj

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. För fullständig information om Ovzons patentportfölj och immateriella rättigheter, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information - Immateriella rättigheter".

FORSKNING OCH UTVECKLING

Ovzon har en gedigen vetenskaplig grund, många medarbetare har erfarenhet av patent och de flesta 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. Dessa kunskaper har lett till möjligheten att arbeta tillsammans med några av världens mest avancerade och kvalificerade kunder med den senaste tekniken inom satellitkommunikation. Ovzon samarbetar med bolag, ickestatliga organisationer och universitet, främst i Europa och USA, i vissa specifika projekt.

I Sverige består teamet bakom teknik/utveckling av följande medarbetare, anställda av Ovzon: Ph.D. Kennet Lejnell (CTO); Ph.D. Martin Eriksson (Space System Manager); Sytze Veldman (Satellite Procurement Manager); Ph.D. Sara Bergenius Gavler (Spectrum Manager); Ph.D. Anders Ellgardt (Antenna System Manager); Ph.D. Maria-Theresa Rieder (Spectrum & Interference Control Engineer); Christer Olofsson (Software Manager); Johan Englund (Ground System Manager). Teamet omfattar dessutom konsulter på följande expertområden: Project management and OBP expert, DVB standard expert, Satellite procurement expert, Senior Mechanical Engineer; Supply Manager; Principal Electrical Engineer och Senior PCB Design Engineer.

I tillägg har Ovzon ett mindre teknikteam i USA som omfattar specialister på satellitkommunikation och säkerhetsteknik från det amerikanska försvarsdepartementet med erfarenhet av att arbeta med högteknologiska projekt/applikationer inom centrala delar av slutkundssegmenten.

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 reduktion av interferens.

TILLVERKNING AV TERMINALER

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

Tidigare tillverkade Ovzon T5-terminalen i Bolagets egna kontor i Solna. I dag sköts tillverkningen genom Ovzons försorg av underleverantörer som finns nära Ovzons kontor i Solna. Underleverantören som ansvarar för integrationen av delarna innehar ISO 9001 och ISO 14001-certifieringar och har kapacitet för att tillverka terminaler i större kvantiteter än vad som krävs i nuläget. Denna leverantör kan också öka kapaciteten med relativt kort varsel om det skulle behövas. Underleverantören hanterar huvuddelen av monterning, integration och tillverkning. Ovzon har behållit ansvaret för produkt hantering, slutlig integration, kalibrering och tester, samt även service på returnerade enheter. Ovzon har också identifierat och haft kontakt med andra potentiella tredjepartsleverantörer i Nordeuropa för att försäkra sig om att det finns alternativa tillverkningspartner om behovet skulle uppstå.

KUNDER

De kundsegment som Ovzon har riktat sig till hittills är myndigheter/försvaret, mediabolag samt NGO:er. Av dessa har Ovzon initialt haft fokus på myndighets/försvarkunder, delvis för att Ovzon anser att det finns en betydande efterfrågan på Ovzons tjänsteerbjudande inom det här segmentet. Det finns också tillhörande budget rörande inköp. Därutöver upprätthåller Ovzon långvariga och goda affärsrelationer med viktiga kunder inom segmentet.

Ovzon erbjuder sina nuvarande tjänster som totallösningar via en återförsäljningsmodell, i huvudsak till ett begränsat antal leverantörer av satellittjänster och/eller satellitoperatörer, vilka i sin tur ansvarar för att leverera tjänsten till slutkunderna. Huvuddelen av Ovzons tjänster säljs genom Intel-

sat General Corporations, ett dotterbolag till världens största satellitoperatör, det USA-baserade Intelsat Corporation, registrerat i Luxemburg.

Utöver kundsegmentet myndigheter/försvaret har Ovzon genomfört pilotförsök, baserat på en direktförsäljningsmodell, med ett internationellt mediabolag för nyhetsinsamling i Mellanöstern. Direktförsäljningsmodellen valdes utifrån det faktum att Ovzons system är förberett för en modell med betalning per minut (eller per överförd gigabyte data) och att detta upplägg vanligtvis föredras av kunder inom TV- och radiosektorn.

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 Ovzons T5-terminaler, komponenter, tillverkning, logistik, tillhandahållande av hårdvara, teleport och fiberuppkoppling samt andra leverantörer för gateway och nätverksdriftcenter.

Per dagen för Prospektet har Ovzon inte haft problem med störningar i leveranserna som negativt påverkat kunderna. Koncernens behov av leveranser kan uppfyllas av mer än en leverantör och Ovzons styrelse är därmed av uppfattningen att Koncernen inte är beroende av en viss leverantör.

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:s koordineringsprocess för satelliter som använder radiofrekvenser i rymden

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 rymdssystem och markstationer. Dess främsta uppgift är att hantera och publicera data samt att granska ansökningar om satellitsystem som skickas in av administrationer för inkluderande i de formella koordineringsprocesserna eller registrering i Master International Frequency Register. ITUR publicerar även radioreglementet, som omfattar den internationella tabellen för tilldelning av frekvenser, de tekniska parametrar som radiostationerna ska efterleva, rutiner för koordinering samt formell registrering och skydd av tilldelade frekvenser.

I enlighet med radioreglementet skickar den som vill anmäla ett satellitsystem en beskrivning av frekvensband, banposition och övriga tekniska parametrar för satellitsystemet till ITU via en nationell tillsynsmyndighet. På Cypern utgör det cypriska ministeriet för transport, kommunikation och arbete den nationella tillsynsmyndigheten, och i Sverige utgörs den nationella tillsynsmyndigheten av PTS. ITU undersöker satellitsystemet i enlighet med principen "först till kvarn" och publicerar det tillsammans med en lista över satellitsystem som eventuellt kan påverkas. Satellitsystem som vill registrera frekvenser i Appendix 30B måste tas i bruk inom 8 år från det att anmälan skickats in till ITU genom att placera en satellit med kapacitet för att sända och/eller ta emot den angivna frekvensen vid banpositionen. Så länge som satelliten stannar kvar i banpositionen behåller den sin regulatoriska status. Satelliten kan ta i bruk samtliga eller några av de registrerade frekvenserna, och de frekvenser som inte tas i bruk inom åttaårsgränsen tappar sin prioritet av ITU. Om satelliten skulle flyttas från banpositionen efter att frekvenserna tagits i bruk kan de suspenderas i högst tre år för att därefter återupptas. Frekvenser som inte återupptagits inom tre år upphävs av ITU. Satellitoperatören kan dock registrera en ny satellit i samma banposition genom att upprepa förfarandet enligt ovan, utan att för den delen påverka statusen på det system som redan är taget i bruk.

Ovzons tagande i bruk av banpositionen 59,7°E

Ovzon har tre satellitplaneringar i Appendix 30B för banpositionen 59,7°E. Nedre hälften av Ku-bandsdelen av Ovzons första och andra satellitplaneringar 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 satellitplaneringar togs i bruk i mars 2018 genom avtal med Eutelsat S.A.

Ansvar för regelefterlevnad under Ovzons avtal om leasing av satellitkapacitet

För sina nuvarande tjänster leasar Ovzon 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.

Nationell lagstiftning för användningen av frekvenser i rymden

Användningen av ett ITUregistrerat satellitsystem regleras mellan ITU och den nationella tillsynsmyndigheten genom radioreglementet. Satellitoperatörernas användning av frekvenserna är i sin tur reglerat mellan operatören och den nationella tillsynsmyndigheten. Vissa länder utfärdar licenser till satellitoperatörerna för användning av frekvenser i rymden i enlighet med nationell lagstiftning och licensen är ofta förknippad med en avgift.

Därutöver kan vissa länder kräva att satellitoperatörerna erhåller rättigheter att få sända till jordstationer inom landets territorium, så kallade landing rights. Det finns inte någon generellt godtagen juridisk definition avseende landing rights.

Eventuell nationell lagstiftning gällande användningen av frekvenser i rymden eller så kallade landing rights är satellitoperatörernas ansvar.

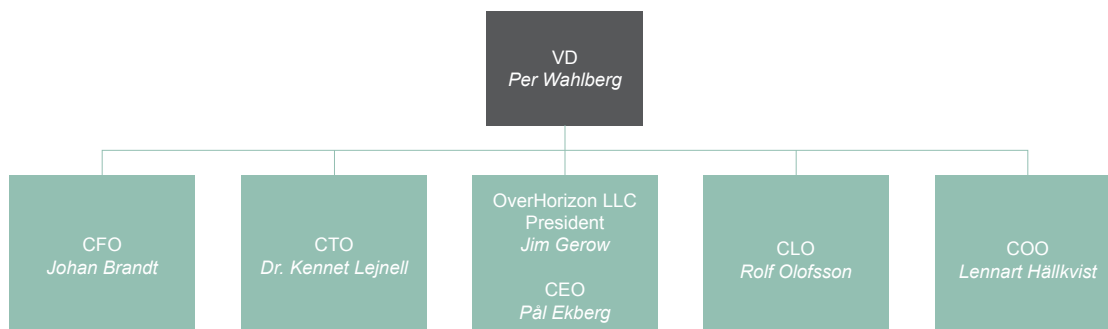
Lagstiftning för användningen av frekvenser från marken

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.

Beroende på vem slutanvändaren är och varifrån de bedriver verksamhet kan det förekomma krav på att erhålla ytterligare certifikat, såsom CE-märkning.

OVZONS ORGANISATIONSSTRUKTUR



ANSTÄLLDA

Av tabellen nedan framgår antalet anställda per region och år.

	30 sept 2018	31 dec 2017	31 dec 2016
Anställda per region			
Sverige	11	9	6
USA	7	5	5
Totalt antal anställda	18	14	11

Per den 30 september 2018 hade Ovzon 18 heltidsanställda varav elva arbetade på kontoret i Solna och sju i USA. Därutöver hade Bolaget fyra konsulter på heltid och åtta på deltid, tio med placering i Sverige och två i USA.

UTVALD HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

ÖVERSIKT

Nedan presenteras den utvalda historiska finansiella informationen för Koncernen avseende räkenskapsåren 2017 och 2016 samt delårsinformation avseende perioden 1 januari 2018 - 30 september 2018 med finansiella jämförelsesiffror för motsvarande period 2017. Den finansiella informationen avseende räkenskapsåret 2017 har hämtats från Bolagets reviderade årsredovisning för 2017. Den finansiella informationen avseende räkenskapsåret 2016 har hämtats från Koncernens reviderade sammanslagna finansiella rapporter för räkenskapsåren 2016 och 2015. Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2017 samt den sammanslagna finansiella rapporten för räkenskapsåren 2016 och 2015 har samtliga upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards ("IFRS") utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) såsom de antagits av EU, Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 "Kompletterande redovisningsregler för koncerner", samt därtill tillämpliga uttalanden och reviderats av Bolagets revisor. Delårsinformationen för perioden 1 januari 2018 - 30 september 2018, med finansiella jämförelsesiffror för motsvarande period 2017 är upprättade i enlighet med IFRS och IAS 34 och har varit föremål för översiktlig granskning av Bolagets revisor. Ingen annan information i Prospektet, om ej annat anges, har granskats eller reviderats av Bolagets revisor. För mer information avseende Bolagets revisor för perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen, se avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor - Revisor".

Informationen i detta avsnitt ska läsas tillsammans med den finansiella information som är införlivad genom hänvisning i avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning", avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" samt avsnittet "Eget kapital, skuldsättning och annan finansiell information".

OMSTRUKTURERING OCH BYTE AV MODERBOLAG

Den Koncern som presenteras under den historiska finansiella informationen grundades genom omstrukturering av den tidigare koncernen som bestod av OverHorizon (Cyprus) PLC (huvudägare till Ovzon AB (publ)) och dotterbolagen till Ovzon AB (publ) (den "Förre Koncernen") som beskrivs i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Omstrukturering av Koncernen – Förändringar av den legala strukturen under 2016". Processen slutfördes genom transaktioner under gemensam kontroll, redovisade till bokfört värde i enlighet med principerna för föregångarens värde, enligt vad som bedöms rimligt enligt IAS 8 i brist på tillämpliga IFRSstandarder. Eftersom Ovzon AB (publ) grundades den 7 oktober 2016 och genom omstruktureringen blev moderbolag i Koncernen den 31 december 2016 har Ovzon upprättat de reviderade sammanslagna finansiella rapporterna för Koncernen för räkenskapsåren 2016 och 2015.

UPPRÄTTANDE AV REVIDERADE SAMMANSLAGNA KONSOLIDERADE FINANSIELLA RAPPORTER FÖR KONCERNEN AVSEENDE RÄKENSKAPSÅRET 2016

De reviderade sammanslagna finansiella rapporterna för räkenskapsåren 2016 och 2015 (där endast de delar som avser 2016 har införlivats genom hänvisning i enlighet med avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning") har upprättats på en grund som kombinerar resultat, tillgångar och skulder hos var och en av enheterna i Koncernen samt de som ingick i den Förre Koncernen genom tillämpning av principerna för konsolideringsförfarandena i IFRS 10 – Koncernredovisning för räkenskapsåren 2016 och 2015. Den verksamhet som bedrevs av OverHorizon (Cyprus) PLC i samband med dess ägande av övriga enheter i den Förre Koncernen ingår inte i de reviderade sammanslagna finansiella rapporterna för Koncernen, eftersom dessa inte kommer att drivas vidare av någon enhet i Koncernen. De reviderade sammanslagna finansiella rapporterna för Koncernen innehåller därmed finansiell information som avser en grupp enheter som samtliga ägs av OverHorizon (Cyprus) PLC, men inte uppfyller alla kriterium för att klassificeras som en koncern enligt gällande regler.

Eftersom de reviderade sammanslagna finansiella rapporterna för Koncernen är Koncernens första finansiella rapporter som upprättas i enlighet med IFRS och eftersom Koncernens omstrukturering inte räknas som ett rörelseförvärv, enligt definitionen i IFRS 3 – Rörelseförvärv, har Ovzon AB (publ) beslutat sig för att använda den finansiella information som dotterbolagen till Ovzon AB (publ), vilka identifieras som sådana i not 30 till de reviderade sammanslagna finansiella rapporterna, har rapporterat till OverHorizon (Cyprus) PLC, som ett led i upprättandet av de finansiella rapporterna för den Förre Koncernen, vid upprättandet av de reviderade sammanslagna finansiella rapporterna för Koncernen. Koncernens historiska finansiella rapporter för OverHorizon (Cyprus) PLC för samma perioder har upprättats i enlighet med IFRS, och samma redovisnings och värderingsprinciper som tillämpades vid upprättandet av årsredovisningen 2016 för OverHorizon (Cyprus) PLC har tillämpats vid upprättandet av Ovzons AB (publ) årsredovisning för räkenskapsåret 2017.

De reviderade sammanslagna finansiella rapporterna för Koncernen har upprättats under tillämpning av konsekventa redovisningsprinciper och principen om fortlevnad utifrån anskaffningsvärdet om inte annat anges för samtliga redovisade rapportperioder. Nedan sammanfattas övriga redovisningsriktlinjer som har tillämpats vid upprättandet av de reviderade sammanslagna finansiella rapporterna för Koncernen:

- Alla koncerninterna tillgodohavanden, transaktioner, intäkter, kostnader och resultat har eliminerats. Orealiserade förluster har eliminerats konsekvent mot realiserade vinster, i den mån det inte föreligger något nedskrivningsbehov.
- Omräkningsdifferenser har återställts vid upprättandet av de reviderade sammanslagna finansiella rapporterna, i enlighet med undantaget i IFRS 1 – Första gången International Financial Reporting Standards tillämpas.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

	1 jan - 30 sept 2018	1 jan - 30 sept 2017	2017	2016
KSEK	Översiktlig granskad	Översiktligt granskad	Reviderad	Reviderad
Rörelsens intäkter, m.m.				
Nettoomsättning	155 079	148 111	201 050	209 219
Övriga rörelseintäkter	56	1 058	1 398	-
	155 135	149 169	202 448	209 219
Rörelsens kostnader				
Inköpt satellitkapacitet och andra direkta kostnader	-87 141	-81 163	-107 264	-114 713
Övriga externa kostnader	-65 775	-30 580	-39 769	-30 869
Personalkostnader	-18 269	-19 655	-26 206	-22 869
Avskrivning av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-4 589	-3 888	-5 184	-3 527
Rörelseresultat	-20 639	13 884	24 025	37 241
Resultat från finansiella poster				
Finansiella intäkter	-	2 640	3 520	3 477
Finansiella kostnader	-8 973	-14 804	-19 738	-15 547
Resultat efter finansiella poster	-29 612	1 721	7 807	25 171
Skatt på periodens resultat	-	-376	-1 707	-34
PERIODENS RESULTAT	-29 612	1 345	6 100	25 137

RAPPORT ÖVER KONCERNENS TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

	1 jan - 30 sept 2018	1 jan - 30 sept 2017	2017	2016
KSEK	Översiktlig granskad	Översiktligt granskad	Reviderad	Reviderad
Periodens resultat	-29 612	1 345	6 100	25 137
Övrigt totalresultat:				
<i>Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:</i>				
- Omräkningsdifferenser	-8 505	6 559	8 668	2 071
Övrigt totalresultat netto efter skatt	-8 505	6 559	8 668	2 071
Periodens totalresultat	-38 117	7 903	14 768	27 208
Periodens totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-38 117	7 903	14 768	27 208
Periodens totalresultat	-38 117	7 903	14 768	27 208

RAPPORT ÖVER KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING I SAMMANDRAG

<i>KSEK</i>	30 sept 2018 <i>Översiktlig granskad</i>	31 dec 2017 <i>Reviderad</i>	31 dec 2016 <i>Reviderad</i>
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	7 347	10 633	11 937
Patent	467	462	551
	7 814	11 095	12 488
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	2 003	1 815	367
Pågående nyanläggningar och förskott	24 595	24 595	24 595
	26 598	26 410	24 962
Finansiella anläggningstillgångar			
Deposition	1 037	840	955
	1 037	840	955
Summa anläggningstillgångar	35 449	38 345	38 405
Omsättningstillgångar			
Varulager	4 601	-	-
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	24 325	-	4 383
Övriga fordringar	3 145	3 041	630
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter.	294	3 979	1 414
	32 365	7 020	6 427
Likvida medel	103 922	49 672	24 530
Summa omsättningstillgångar	136 287	56 692	30 957
SUMMA TILLGÅNGAR	171 736	95 037	69 362
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	840	500	500
Övrigt tillskjutet kapital	281 845	53 524	53 524
Reserver	5 723	14 228	5 559
Ansamlad förlust	-218 426	-188 814	-194 914
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	69 982	-120 562	-135 331
Summa eget kapital	69 982	-120 562	-135 331
Långfristiga skulder			
Skulder till närstående företag	-	71 233	115 505
Uppskjuten skatteskuld	1 288	1 288	-
	1 288	72 521	115 505
Kortfristiga skulder			
Övrig upplåning	-	33 201	31 057
Leverantörsskulder	20 700	16 350	12 508
Skulder till moderföretag	-	17 293	20 808
Skulder till närstående företag	70 520	62 773	11 546
Aktuella skatteskulder	1	11	-
Övriga skulder	4 058	8 369	8 005
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 185	5 081	5 264
	100 466	143 078	89 188
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	171 736	95 037	69 362

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

	1 jan - 30 sept 2018	1 jan - 30 sept 2017	2017	2016
KSEK	Översiktlig granskad	Översiktligt granskad	Reviderad	Reviderad
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-20 639	13 884	24 025	37 241
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	5 686	e.t.	4 394	9 226
Betald ränta	-6 937	e.t.	-	-
Betald inkomstskatt	-237	e.t.	-227	17
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-22 128	21 114	28 192	46 484
Minskning (+)/ökning (-) av varulager	-4 600	e.t.	-	-
Minskning (+)/ökning (-) av kortfristiga fordringar	18 403	e.t.	-3 553	-2 484
Minskning (-)/ökning (+) av kortfristiga skulder	8 992	e.t.	9 963	-22 768
Summa förändring i rörelsekapitalet	-14 011	4 808	6 410	-25 252
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-36 139	25 952	34 602	21 232
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	e.t.	-4 657	-7 252
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-619	e.t.	-1 852	-528
Förändring av finansiella anläggningstillgångar	-205	e.t.	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-824	-4 882	-6 509	-7 780
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	222 661	e.t.	-	-
Amortering av skulder till kreditinstitut	137 510	e.t.	-	-250
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	85 151	e.t.	-	-250
Periodens kassaflöde	48 188	21 070	28 093	13 202
Likvida medel vid periodens början	49 672	24 530	24 530	12 308
Kursdifferens i likvida medel	6 062	-2 213	-2 951	-980
Likvida medel vid periodens slut	103 922	43 387	49 672	24 530

KONCERNENS NYCKELTAL

Bolaget tillämpar European Securities and Markets Authoritys (ESMA) riktlinjer om Alternativa nyckeltal med anledning av Prospektet. Riktlinjerna syftar till att göra alternativa nyckeltal i finansiella rapporter mer begrip-liga, tillförlitliga och jämförbara och därmed främja deras användbarhet. Med ett alternativt nyckeltal avses enligt dessa riktlinjer 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.

Vissa beskrivningar av nyckeltalen presenterar utveckling och status på finansiella och aktierelaterade nyckeltal som inte definieras enligt IFRS. Bolaget bedömer att dessa alternativa nyckeltal ger en bättre förståelse för

Bolagets ekonomiska trender samt att de i stor utsträckning används av Bolagets ledningsgrupp, investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling. Eftersom alla företag inte beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS.

Nedanstående nyckeltal har ej reviderats eller översiktligt granskats om annat ej uttryckligen anges. För relevanta avstämningar av de nyckeltal som inte direkt går att utläsas eller härledas ur de finansiella rapporterna. För definitioner och beskrivning av anledningen till användningen av finansiella nyckeltal, se "Definitioner av alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS".

KONCERNENS NYCKELTAL

KSEK	1 jan - 30 sept 2018	1 jan - 30 sept 2017	2017	2016
<i>Nyckeltal definierade i enlighet med IFRS</i>				
Nettoomsättning ¹	155 079	148 111	201 050	209 219
Periodens resultat efter skatt ¹	-29 612	1 345	6 100	25 137
Resultat per aktie, SEK ¹	-4,42	0,27	1,22	5,03
<i>Alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS</i>				
Rörelseresultat ²	-20 639	13 884	24 025	37 241
Justerat rörelseresultat	5 421	27 422	41 072	37 241
Rörelsemarginal, %	Neg	9,4	12,0	17,8
Justerad rörelsemarginal, %	3,5	18,5	20,4	17,8
Soliditet, %	41	Neg	Neg	Neg
<i>Anställda</i>				
Antal anställda (periodens utgång)	18	14	15	11

AVSTÄMMNINGSTABELLER

JUSTERAT RÖRELSERESULTAT OCH JUSTERAD RÖRELSEMARGINAL

KSEK	1 jan - 30 sept 2018	1 jan - 30 sept 2017	2017	2016
Rörelseresultat (EBIT)	-20 639	13 884	24 025	37 241
Poster av engångskaraktär (noteringskostnader samt kostnader för att ta banposition 59.7E i bruk)	26 060	13 538	17 047	-
Justerat rörelseresultat	5 421	27 422	41 072	37 241
Nettoomsättning	155 079	148 111	201 050	209 219
<i>Justerad rörelsemarginal</i>	<i>3,5 %</i>	<i>18,5%</i>	<i>20,4%</i>	<i>17,8 %</i>

DEFINITIONER AV ALTERNATIVA NYCKELTAL SOM INTE ÄR DEFINIERADE I ENLIGHET MED IFRS

Alternativa nyckeltal	Definition	Motiv
Justerat rörelseresultat	Rörelseresultat justerat för poster av engångskaraktär (noteringskostnader samt kostnader för att ta banposition 59.7E i bruk).	Ovzon anser att ett justerat rörelseresultat är användbart för att kunna analysera utvecklingen över tid.
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i procent av intäkterna.	Ovzon anser att rörelsemarginalen är ett användbart mått tillsammans med intäktstillväxt för att följa värdeskapande.
Justerad rörelsemarginal	Justerat rörelseresultat i procent av intäkterna.	Ovzon anser att en justerad rörelsemarginal är användbar för att kunna analysera utvecklingen över tid.
Soliditet	Totalt eget kapital i relation till totala tillgångar.	Ovzon anser att detta är ett användbart mått för att visa vilken andel av de totala tillgångarna som finansieras genom eget kapital och används av Koncernledningen för att följa Koncernens långsiktiga finansiella ställning.

1) Nyckeltalet för räkenskapsåren 2017 och 2016 är reviderat. Nyckeltalet för perioden 1 januari - 30 september 2018 samt motsvarande period föregående räkenskapsår har översiktligt granskats. Nyckeltalet är definierat i enlighet med IFRS.

2) Nyckeltalet för räkenskapsåren 2017 och 2016 är reviderade. Nyckeltalet för perioden 1 januari - 30 september 2018 samt motsvarande period föregående räkenskapsår har översiktligt granskats.

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

Nedan presenteras information avseende Bolagets kassaflöde och investeringar som omfattas av den historiska finansiella informationen i Prospektet. För finansiell jämförelse mellan perioderna 1 januari 2018 - 30 september 2018 och 1 januari 2018 - 30 september 2017 hänvisas till redogörelsen avseende finansiell översikt som framgår av s. 4 i Bolagets offentliggjorda delårsrapport för samma period. För finansiell jämförelse mellan räkenskapsåren 2017 och 2016 hänvisas till redogörelsen för finansiell översikt som framgår av s. 2-3 i Bolagets offentliggjorda årsredovisning för räkenskapsåret 2017.

Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari 2018 - 30 september 2018 samt Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2017 är införlivade i Prospektet genom hänvisning, se avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning".

KONCERNENS KASSAFLÖDE

Redogörelse för Koncernens kassaflöde för perioden 1 januari 2018 - 30 september 2018

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -36 139 (25 952) KSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -824 (-4 882) KSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 85 151 (-) KSEK. Det totala kassaflödet uppgick till 48 188 (21 070) KSEK. Kassaflödet har under räkenskapsåret påverkats av kostnader om 26 060 KSEK hänförliga till Bolagets notering samt att man tagit banposition 59.7E i bruk.

Redogörelse för Koncernens kassaflöde för räkenskapsåret 2017 och 2016

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 34 254 (21 232) KSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -6 509 (-7 780) KSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 0 (250) KSEK. Det totala kassaflödet uppgick till 28 093 (13 202) KSEK. Kassaflödet har under räkenskapsåret påverkats positivt av en minskning i Koncernens rörelsekapital och lägre investeringar.

Finansiell ställning

Koncernens likvida medel uppgick per den 30 september 2018 till 103 922 KSEK jämfört med 49 672 KSEK vid årets ingång.

Eget kapital uppgick per den 30 september 2018 till 69 982 KSEK jämfört med -120 562 KSEK vid årets ingång.

Koncernens likvida medel uppgick per den 31 december 2017 till 49 672 (24 530) KSEK. Eget kapital uppgick per den 31 december 2017 till -120 562 (-135 331) KSEK.

Investeringar

Ovzons investeringar utgörs av investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar. Investeringarna i materiella anläggningstillgångar består huvudsakligen av investeringar i pågående nyanläggningar och förskott samt inventarier, verktyg och installationer och investeringarna i immateriella anläggningstillgångar består huvudsakligen av utvecklingsarbeten och patent. Under de perioder som granskas har Ovzons investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar fluktuerat till följd av Ovzons tillväxt och pågående arbete med utveckling av de komponenter som ingår i Ovzons tjänsteerbjudande.

Tabellen nedan visar information om Ovzons investeringar för de perioder som omfattas av den historiska finansiella informationen.

KSEK	30 sept 2018	2017	2016
	Översiktligt granskad	Reviderad	Reviderad
Inventarier, verktyg och installationer	619	1 852	528
Pågående nyanläggningar och förskott	-	-	-
Utvecklingsarbeten	-	4 657	6 677
Patent	-	-	575
Summa investeringar	619	6 509	7 780

Per den 30 september 2018 investerade Bolaget 619 KSEK, i materiella anläggningstillgångar, jämfört med 1 852 KSEK per den 31 december 2017. Investeringarna är huvudsakligen hänförliga till inventarier, verktyg och installationer. Under räkenskapsåren 2017 och 2016 har Ovzons investeringar i materiella anläggningstillgångar främst varit hänförliga till pågående nyanläggningar och förskott relaterat till ett avtal ingånget av Bolagets dotterbolag, OverHorizon AB, med Orbital Sciences Corporation om Ovzons förvärv av en kommunikationssatellit med tillhörande markutrustning, support och utbildning. Redovisat förskott avser i sin helhet den första betalningen enligt avtalets betalningsplan.

Inga investeringar i immateriella anläggningstillgångar genomfördes under perioden 1 januari 2018 - 30 september 2018. Under räkenskapsåret 2017 investerade Ovzon 4 657 (7 252) KSEK i immateriella anläggningstillgångar främst hänförligt till utvecklingskostnader avseende terminaler. Investeringar i utvecklingsarbeten omfattar design och teknisk utveckling av satellit-utrustning, mer specifikt bredbandsterminaler, genom vilka Ovzon avser erbjuda slutanvändaren en fullständig dataöverföringstjänst.

Investeringarna i patent omfattar patent registrerade vid patent och varumärkesmyndigheterna i USA, Kanada och Europa, inom området för me-

toder och system för insamling samt bearbetning av användarinformation inom satellitkommunikationsnät. Investeringarna i patent har under de perioder som granskas ökat allteftersom verksamheten utvecklats.

Ovzon planerar att skjuta upp Ovzon-3 tidigast under det första kvartalet 2021. Vid en optimerad beläggning av satelliten förväntar sig Bolaget att Ovzon-3 om några år kan generera årliga intäkter upp till 1 000 MSEK med bättre marginaler. Den totala investeringen för Ovzon-3 förväntas uppgå till cirka 1 500 MSEK och innefattar finansiering, försäkring, tillverkning och uppskjutning av satelliten. Bolaget förväntar sig att finansiera cirka 750 MSEK genom Företrädesemissionen och cirka 750 MSEK genom befintliga medel samt externa lån. Bolaget har per dagen för Prospektet inte erhållit lånefinansiering om cirka 750 MSEK för att finansiera återstoden av Ovzon-3. Bolaget verkar för att knyta till sig kunder för försäljning av kapacitet från Ovzon-3 innan satelliten är tagen i bruk.

Bolaget tecknade ett villkorat tillverkningskontrakt av en satellit med SSL den 17 december 2018. Avtalet med SSL innebär att ett tidigare förskott om 24,6 MSEK som erlades 2015 till Orbital Sciences Corporation avseende en satellit kan komma att, helt eller delvis, behöva skrivas ned. Behovet av nedskrivning prövas löpande vid varje delårsrapportering.

UPPLYSNINGAR AV SÄRSKILD BETYDELSE I REVISORS RAPPORTER

Bolagets revisor har inte lämnat någon upplysning av särskild betydelse i den rapport över översiktlig granskning för perioden 1 januari 2018 - 30 september 2018 som avgetts.

I revisorsrapporten avseende Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2017 lämnas följande upplysning av särskild betydelse:

"Utan att det påverkar våra uttalanden nedan vill vi fästa uppmärksamheten på förvaltningsberättelsen under avsnittet "fortsatt drift" i de finansiella rapporterna samt Not 2.1.1 som anger att det råder tvivel om koncernens möjligheter till fortsatt drift. De kortfristiga skulderna är väsentligt högre än koncernens omsättningstillgångar. Dessa förhållanden tyder på att det finns en osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om koncernens och Ovzon AB:s förmåga att fortsätta sin verksamhet."

I revisorsrapporten avseende Bolagets sammanslagna finansiella rapporter för räkenskapsåren 2016 och 2015 lämnas följande upplysning av särskild betydelse:

"Utan att det påverkar våra uttalanden nedan vill vi fästa uppmärksamheten på sid Not 2.1 under avsnittet "fortsatt drift" i de sammanslagna finansiella rapporterna som anger att det råder viss osäkerhet om koncernens möjligheter till fortsatt drift. De kortfristiga skulderna är väsentligt högre än koncernens omsättningstillgångar samt övriga omständigheter såsom nettoskuldens storlek och en pågående tvist se även beskrivning i Not 25. Dessa förhållanden tyder på att det finns en osäkerhetsfaktor som kan leda till tvivel om koncernens och Ovzon AB:s förmåga att fortsätta verksamheten."

Ovanstående revisorsrapporter är införlivade i Prospektet genom hänvisning, se avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning".

VÄSENTLIGA FÖRÄNDRINGAR I OVZONS FINANSIELLA SITUATION OCH RÖRELSERESULTAT EFTER 30 SEPTEMBER 2018

Ovzon har den 16 oktober 2018 ingått avtal med SpaceX för uppskjutningen av Bolagets första GEO-satellit och därmed tagit ett viktigt steg mot att bredda sitt tjänsteerbjudande. Uppskjutningen är planerad tidigast till första kvartalet 2021.

Ovzon erhöll den 19 november 2018 en strategiskt viktig order från Storbritanniens försvarsdepartement (Ministry of Defence, MoD), via sin distributör i Storbritannien, Kinetic Six. Detta är den första ordern för Ovzons satellitkommunikationstjänst från en europeisk försvarsorganisation. Det initiala ordervärdet uppgår till cirka 0,3 MUSD som löper över ett år och gäller från och med 1 december 2018.

Ovzon har den 17 december 2018 ingått avtal med SSL, ett företag ägt av Maxar Technology, en ledande tillverkare av innovativa satellit- och rymd-systemlösningar, för tillverkning av Bolagets första geostationära satellit som en del av Ovzon-3 projektet. Avtalet med SSL innebär att ett tidigare förskott om 24,6 MSEK som erlades 2015 till Orbital Sciences Corporation avseende en satellit kan komma att, helt eller delvis, behöva skrivas ned. Behovet av nedskrivning prövas löpande vid varje delårsrapportering.

I syfte att finansiera Ovzon-3 beslutade styrelsen den 27 december 2018, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma den 21 december 2018, att genomföra Företrädesemissionen.

Ovzon erhöll den 29 december 2018 ytterligare ett kontrakt från IGC, med ett värde om motsvarande cirka 37,5 MSEK, avseende fortsatt nyttjande av Ovzons OHO-2 satellitkommunikationstjänst till september 2019 och är en förlängning av Bolagets befintliga avtal med IGC.

Utöver de händelser som framgår av ovan har inga väsentliga förändringar skett i Ovzons finansiella situation och rörelseresultat efter 30 september 2018.

ÖVRIG INFORMATION

Styrelsen bedömer att det per dagen för Prospektet, utöver vad som beskrivs i avsnittet "Marknadsöversikt - Marknadens trender", inte finns några kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Ovzons affärsutsikter under det innevarande räkenskapsåret.

EGET KAPITAL, SKULDSÄTTNING OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

För information om Bolagets aktiekapital och antalet utgivna aktier liksom förändringar i samband med Företrädesemissionen, se avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden". Informationen som presenteras nedan bör läsas tillsammans med avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" och Bolagets historiska finansiella information som införlivas i Prospektet genom hänvisning.

EGET KAPITAL OCH SKULDER

I tabellen nedan sammanfattas Ovzons kapitalstruktur per den 31 oktober 2018, före Företrädesemissionens genomförande. Bolagets eget kapital uppgick till 69 982 KSEK och Bolagets nettokassa för samma period uppgick till 21 298 KSEK. Endast räntebärande skulder redovisas. Bolaget hade per den 31 oktober 2018 inga eventualförpliktelser eller ställda säkerheter.

KSEK	31 okt 2018
Kortfristiga skulder	
Mot borgen	-
Mot säkerhet	-
Utan garanti/borgen eller säkerhet	69 759
Summa kortfristiga skulder	69 759
Långfristiga skulder	
Mot borgen	-
Mot säkerhet	-
Utan garanti/borgen eller säkerhet	-
Summa kortfristiga skulder	-
Eget kapital	
Aktiekapital	840
Övrigt tillskjutet kapital	281 845
Andra reserver	5 723
Balanserad vinst/förlust (per den 30 september 2018)	-218 426
Summa eget kapital	69 982

NETTOSKULDSÄTTNING

Utvecklingsfasen har finansierats med olika former av direktlån och krediter som i stor utsträckning reglerades i samband med Bolagets notering i maj 2018. De kvarvarande skulderna förfaller till betalning under de kommande tolv månaderna. Per den 31 oktober 2018 uppgick Ovzons kassa till 91 057 KSEK. Tabellen nedan visar Bolagets nettokassa per den 31 oktober 2018 innan påverkan från den föreslagna Företrädesemissionen.

KSEK	31 okt 2018
A. Kassa	91 057
B. Andra likvida medel (kortfristig inlåning)	-
C. Lätt realiserbara värdepapper	-
D. Summa likviditet (A+B+C)	91 057
E. Kortfristiga finansiella fordringar	-
F. Kortfristiga bankskulder	-
G. Kortfristig del av långfristiga skulder	-
H. Andra kortfristiga skulder	69 759
I. Summa kortfristiga finansiella skulder (F+G+H)	69 759
J. Netto kortfristiga finansiella skulder (I-E-D)	-21 298
K. Långfristiga banklån	-
L. Emitterade obligationer	-
M. Andra långfristiga lån	-
N. Långfristig finansiell skuldsättning (K+L+M)	-
O. Finansiell nettoskuldsättning (J+N)	-21 298

UTTALANDE ANGÅENDE RÖRELSEKAPITAL

Bolaget bedömer att dess befintliga rörelsekapital, per dagen för Prospektet, inte är tillräckligt för Bolagets aktuella behov under den kommande tolv månadersperioden. Mot bakgrund av Bolagets befintliga affärsplan, och de investeringar som Bolaget avser att göra om cirka 1 500 MSEK i Ovzon-3 projektet för att täcka bland annat finansiering, försäkring, tillverkning och uppskjutning av satelliten, uppskattar Bolaget ett underskott för den kommande tolv månadersperioden som motsvarar investeringen i Ovzon-3 projektet. Bristen i Bolagets rörelsekapital kommer att uppstå vid tidpunkten då Bolaget ingår ovillkorade avtal om uppskjutning samt tillverkning av satelliten vilket bedöms ingås under första halvåret 2019. Rörelsekapitalbehovet för den kommande tolv månadersperioden förväntas tillgodoses genom Företrädesemissionen om cirka 750 MSEK samt finansiering genom externa lån och befintliga medel om cirka 750 MSEK.

För det fall Företrädesemissionen inte fulltecknas kommer Bolaget söka större del av finansieringen genom externa lån från banker, externa parterna och/eller Bolagets befintliga aktieägare och/eller genom en riktad nyemission av aktier eller andra finansiella instrument, alternativt att senarelägga den planerade investeringen i Ovzon-3 projektet. Bolagets styrelse bedömer dock att förutsättningarna för fullteckning av Företrädesemissionen är mycket goda mot bakgrund av att tecknings- samt garantiättaganden från befintliga och externa aktieägare har lämnats om cirka 750 MSEK vilket innebär att Företrädesemissionen är fullt garanterad. Erhållna tecknings- och garantiättaganden är dock inte säkerställda.

STYRELSE, KONCERNLEDNING OCH REVISOR

STYRELSE

Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst tio ledamöter utan suppleanter. Av tabellen nedan framgår viss information om ledamöterna i Bolagets styrelse som, per dagen för Prospektet, består av sex ordinarie styrelseledamöter valda för tiden intill slutet av årsstämman 2019. Bolagets styrelse kan nås via adressen som framgår i avsnittet "Adresser" i slutet av Prospektet.

Namn	Befattning	Invald	Oberoende i förhållande till Bolaget och koncernledningen	Oberoende i förhållande till Bolagets huvudägare
Lennart Hällkvist	Ordförande	2007 ¹	Nej	Nej
Kennet Lejnell	Styrelseledamot	2007 ¹	Nej	Ja
Patrik Tigerschiöld	Styrelseledamot	2018	Ja	Nej
Nicklas Paulson	Styrelseledamot	2018	Ja	Nej
Magnus René	Styrelseledamot	2018	Ja	Ja
Peter Näslund	Styrelseledamot	2018	Ja	Ja

1) Avser året för inval i styrelsen i moderbolaget till Förra Koncernen, OverHorizon (Cyprus) PLC.

LENNART HÄLLKVIST (FÖDD 1951)

Position: Styrelseordförande (sedan 2007).

Nationalitet: Svensk.

Utbildning: Magisterexamen från Chalmers tekniska högskola.

Övriga pågående uppdrag: Styrelsesuppleant i Tremendous Works International AB och bolagsman i LeEva Handelsbolag. Ägare av Sirinum Invest Ltd.

Avslutade uppdrag senaste fem åren: Lennart Hällkvist har inga andra uppdrag som avslutats under de senaste fem åren.

Innehav i Bolaget: Per dagen för Prospektet äger Lennart Hällkvist inga aktier i Bolaget men äger privat och via bolag cirka 1,1 procent av aktierna i Bolagets, per dagen för Prospektet, största aktieägare OverHorizon (Cyprus) PLC. Lennart Hällkvist innehar inga teckningsoptioner i Bolaget.

KENNET LEJNELL (FÖDD 1968)

Position: Styrelseledamot (sedan 2007).

Nationalitet: Svensk.

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

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot för Equi Performance Sweden AB. Kommanditdelägare i Video Systemteknik B-E Lejnell KB.

Avslutade uppdrag senaste fem åren: Ledande befattning i Swe-Dish Satellite Systems.

Innehav i Bolaget: Per dagen för Prospektet äger Kennet Lejnell inga aktier i Bolaget men äger cirka 2,56 procent av aktierna i Bolagets, per dagen för Prospektet, största aktieägare OverHorizon (Cyprus) PLC. Därutöver innehar Kennet Lejnell 25 000 teckningsoptioner i Bolaget.

PATRIK TIGERSCHIÖLD (FÖDD 1964)

Position: Styrelseledamot (sedan 2018).

Nationalitet: Svensk.

Utbildning: Kandidatexamen i företagsekonomi, Stockholms universitet.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Bure Equity AB, Bure Financial Services AB, Mycronic AB och Cavotec SA. Vice ordförande i styrelsen för Riddarhusdirektionen. Styrelseledamot i Självregleringen i Sverige Service AB, Anna Kirtap AB, Idevall & Partners Fonder AB, Idevall & Partners Holding AB, Fondbolaget Fondita AB och Nationalmuseum Vänner.

Avslutade uppdrag senaste fem åren: Styrelseordförande i Scanfil Sweden AB. Styrelseledamot i Stockholms universitet Holding AB, Stockholms universitets Inkubator AB och Mercuri International Group AB.

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

NICKLAS PAULSON (FÖDD 1970)

Position: Styrelseledamot (sedan 2018).

Nationalitet: Svensk.

Utbildning: Civilekonom, Stockholms universitet.

Övriga pågående uppdrag: Extern verkställande direktör för Investment AB Öresund. Styrelseledamot i Bilia AB, Bulten Holding AB, Bulten AB och Eigenrac Holding AB.

Avslutade uppdrag senaste fem åren: Nicklas Paulson har inga andra uppdrag som avslutats under de senaste fem åren.

Innehav i Bolaget: Per dagen för Prospektet äger Nicklas Paulson, inklusive närstående, 2 500 aktier och innehar inga teckningsoptioner i Bolaget.

MAGNUS RENÉ (FÖDD 1962)

Position: Styrelseledamot (sedan 2018).

Nationalitet: Svensk.

Utbildning: Civilingenjör Elektroteknik, Chalmers tekniska högskola.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot Integrum AB. Partner och ägare i MARE Advisory LLC.

Avslutade uppdrag senaste fem åren: Extern verkställande direktör i Arcam Aktiebolag (publ). Styrelseordförande i Arcam EBM AB, Arcam Cad to Metal s.r.l., Arcam Beijing och DiSanto Technology. Styrelseledamot i Arcam Cad to Metal Inc, Arcam China, Advanced Powders & Coatings Inc. och Arcam Cad to Metal GmbH.

Innehav i Bolaget: Per dagen för Prospektet äger Magnus René 20 000 aktier i Bolaget och innehar inga teckningsoptioner i Bolaget.

PETER NÄSLUND (FÖDD 1962)

Position: Styrelseledamot (sedan 2018).

Nationalitet: Svensk.

Utbildning: Juristexamen från Lunds universitet.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Ladza Fastigheter AB. Styrelseledamot i Peter Näslund Advokat AB, Näslund Productions AB, Göta Kanal Rock AB, Hedera Group AB (publ), Ekerö Intressenter AB, Ekerö Arena AB, Peregona Invest AB och Sundström Safety Aktiebolag. Styrelsesuppleant i ADM – Idé AB och Mathias Berggren Advokat AB. Extern firmatecknare i Jurt AB. Prokurist för Advokatfirma DLA Piper Sweden Kommanditbolag.

Avslutade uppdrag senaste fem åren: Styrelseordförande i Storytel AB (publ), Picoterm AB, RPE Holding AB och Originalbagarn AB (publ). Styrelseledamot i Advokatfirma DLA Piper Sweden AB och Sinitor Digital Solutions AB. Styrelsesuppleant i Addus Care AB, All Vård Semaforen AB, Pridoc Bemanning AB, Hedera Helse AB, Hedera Medical AB och Svensk läkartjänst LIL AB.

Innehav i Bolaget: Per dagen för Prospektet äger Peter Näslund inga aktier i Bolaget men äger cirka 0,5 procent av aktierna i Bolagets per dagen för Prospektet största aktieägare OverHorizon (Cyprus) PLC. Peter Näslund innehar inga teckningsoptioner i Bolaget.

KONCERNLEDNING

Av tabellen nedan framgår viss information om personerna i Ovzons koncernledning per dagen för Prospektet. Koncernledningen kan nås via adressen som framgår i avsnittet "Adresser" i slutet av Prospektet.

Namn	Befattning	Ingår i koncernledningen sedan
Per Wahlberg	VD	2006
Johan Brandt	CFO	2018
Lennart Hällkvist	COO	2006
Kennet Lejnell	CTO	2007
Jim Gerow	Koncernchef för OverHorizon LLC	2008
Pål Ekberg	VD för OverHorizon LLC	2007
Rolf Olofsson	CLO	2006 ¹

¹) Avser datum för Rolf Olofssons engagemang som CLO under ett konsultavtal som Bolaget har ingått. För mer information, se avsnittet "Bolagsstyrning – Ersättning och anställningsvillkor – VD och koncernledning".

PER WAHLBERG (FÖDD 1966)

Befattning: VD.

Nationalitet: Svensk.

Utbildning: Idéhistoria, Umeå universitet, radiolänktekniker, Flygvapnets markeletekniska skola, och Teleteknisk linje på gymnasiet.

Övriga pågående uppdrag: Grundare och styrelseledamot i Etheron AB.

Avslutade uppdrag senaste fem åren: Styrelseledamot i Wahlberg & Dotter AB.

Innehav i Bolaget: Per dagen för Prospektet äger Per Wahlberg inga aktier i Bolaget men äger, via bolag, cirka 8,79 procent av aktierna i Bolagets, per dagen för Prospektet, största aktieägare OverHorizon (Cyprus) PLC. Per Wahlberg innehar därutöver 39 000 teckningsoptioner i Bolaget.

JOHAN BRANDT (FÖDD 1974)

Befattning: CFO.

Nationalitet: Svensk.

Utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan vid Göteborgs universitet.

Övriga pågående uppdrag: Grundare och ägare i Axellen AB. Styrelsesuppleant i TB Testamentsbyrån AB och Testamentsregistret TB Conclavia AB.

Avslutade uppdrag senaste fem åren: Styrelseledamot i Arcam EBM AB, Arcam Cad to Metal s.r.l, Arcam Cad to Metal Inc., Arcam Cad to Metal GmbH, Advance Powders & Coatings Inc och DiSanto Technology Inc. Vice verkställande direktör och CFO i Arcam Aktiebolag (publ).

Innehav i Bolaget: Per dagen för Prospektet äger Johan Brandt, privat och via bolag, 2 000 aktier i Bolaget. Johan Brandt innehar därutöver 25 000 teckningsoptioner i Bolaget.

LENNART HÄLLKVIST (FÖDD 1951)

Befattning: COO.

För mer information, se under "Styrelse" ovan.

KENNET LEJNELL (FÖDD 1968)

Befattning: CTO.

För mer information, se under "Styrelse" ovan.

JIM GEROW (FÖDD 1961)

Befattning: President OverHorizon LLC.

Nationalitet: Amerikan.

Utbildning: Bachelor of Science i elektroteknik vid University of Connecticut.

Övriga pågående uppdrag: Jim Gerow har inga andra pågående uppdrag per dagen för Prospektet.

Avslutade uppdrag senaste fem åren: 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.

Innehav i Bolaget: Per dagen för Prospektet äger Jim Gerow inga aktier i Bolaget men äger cirka 1,25 procent av aktierna i Bolagets per dagen för Prospektet största aktieägare Overhorizon (Cyprus) PLC. Jim Gerow innehar därutöver 39 000 teckningsoptioner i Bolaget.

PÅL EKBERG (FÖDD 1972)

Befattning: CEO OverHorizon LLC.

Nationalitet: Svensk.

Utbildning: Fil. Kand/Pol. Kand i ekonomi från Lunds universitet.

Övriga pågående uppdrag: Ägare av innehav i Beluga House CC.

Avslutade uppdrag senaste fem åren: Komplementär och kommanditdelägare i Gree KB respektive N Deal KB.

Innehav i Bolaget: Per dagen för Prospektet äger Pål Ekberg inga aktier i Bolaget men äger cirka 2,69 procent av aktierna i Bolagets, per dagen för Prospektet största aktieägare, OverHorizon (Cyprus) PLC. Pål Ekberg innehar därutöver 39 000 teckningsoptioner i Bolaget.

ROLF OLOFSSON (FÖDD 1947)

Befattning: CLO.

Nationalitet: Svensk.

Utbildning: Jur.kand. vid Uppsala universitet.

Övriga pågående uppdrag: Ägare och Managing Partner i Space Law Advisors LLC och Powder Dog LLC.

Avslutade uppdrag senaste fem åren: Partner och Global Head of Telecom, Satellite and Media Practice Group, (bosatt i Washington DC, Bryssel och Stockholm) på White & Case LLP, Partner på Mannheimer Swartling Advokatbyrå AB (bosatt i Stockholm och New York). Grundare av och rådgivare till styrelsen i Youth For Understanding Sverige.

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

ÖVRIG INFORMATION OM STYRELSE OCH KONCERNLEDNINGEN

Det föreligger inga identifierade intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan förpliktelseerna för styrelseledamöterna och koncernledningen gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra förpliktelser (vissa styrelseledamöter och personer i koncernledningen har dock ekonomiska intressen i Bolaget till följd av deras aktieinnehav i Bolaget och/eller OverHorizon (Cyprus) PLC och fordringar).

Det föreligger inga familjeband mellan styrelseledamöter och/eller koncernledningen.

Utöver vad som anges ovan har ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna i Bolaget, under de senaste fem åren, (i) varit ställföreträdare i något företag förutom i de befattningar som anges för respektive styrelseledamot och ledande befattningshavare, (ii) dömts i be- drägerirelaterade mål, (iii) representerat ett företag som försatts i konkurs eller ofrivillig likvidation, (iv) anklagats av myndighet eller organisation som företräder en viss yrkesgrupp och är offentligrättsligt reglerad, eller (v) fått näringsförbud.

REVISOR

Bolagets revisor Grant Thornton Sweden AB valdes första gången 2016. Vid årsstämman 2018 omvaldes Grant Thornton Sweden AB till revisor intill slutet av årsstämman 2019, med CarlJohan Regell som huvudansvarig revisor.

CarlJohan Regell (född 1963) är auktoriserad revisor och medlem i Föreningen Auktoriserade Revisorer (FAR). Utöver uppdraget som huvudansvarig revisor för Bolaget är CarlJohan Regell huvudansvarig revisor för bland annat Net Jobs Group AB, YA Holding AB och Anicura AB.

Besöksadress till Grant Thornton Sweden AB är Sveavägen 20, 111 57 Stockholm.

BOLAGSSTYRNING

Ovzon är ett svenskt publikt aktiebolag som styrs av bolagsstämman, styrelsen, VD och övriga medlemmar i ledningen. Bolagsstyrningen i Bolaget grundar sig på svensk lag, huvudsakligen aktiebolagslagen (2005:551) och årsredovisningslagen (1995:1554). Som ett bolag noterat på Nasdaq First North Premier måste Bolaget följa Nasdaq First North Nordics regelverk samt uttalanden från Aktiemarknadsnämnden gällande god sed på den svenska värdepappersmarknaden. Bolag noterade på First North Premier måste per dagen för Prospektet inte följa Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"). Genom en regeländring kommer Ovzon dock behöva följa Koden senast från och med den 1 juli 2019.

BOLAGSSTÄMMOR

Enligt aktiebolagslagen är bolagsstämman Bolagets högsta beslutande organ, vid vilken aktieägarna utövar sin rösträtt.

Årsstämman måste hållas inom sex månader efter det föregående räkenskapsårets utgång för att bland annat ta upp lagstadgade redovisningar och rapporter, disposition av resultatet samt bevilja ansvarsfrihet för styrelsen. Enligt Bolagets bolagsordning sker kallelse till bolagsstämma genom annonsering i Post och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska annonseras i Svenska Dagbladet. Kallelsen till årsstämman ska utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman.

Extra bolagsstämmor hålls när styrelsen anser det lämpligt eller när antingen Bolagets revisor eller aktieägare som representerar minst 10 procent av samtliga emitterade aktier i Bolaget skriftligen begär en sådan extra bolagsstämma av specifika skäl. Kallelse till en extra bolagsstämma ska ske på samma sätt som kallelse till årsstämman, enligt ovan. Enligt aktiebolagslagen måste en kallelse till en extra bolagsstämma gå ut tidigast sex veckor och senast fyra veckor före datumet för den extra bolagsstämman, och senast fyra veckor före datumet för den extra bolagsstämman om den extra bolagsstämman ska fatta beslut om en föreslagen ändring av bolagsordningen. Till övriga extra bolagsstämmor ska kallelsen gå ut tidigast sex veckor och senast tre veckor före datumet för stämman.

Enligt aktiebolagslagen får en bolagsstämma inte fatta ett beslut som är ägnat att ge en otillbörlig fördel åt en aktieägare eller någon annan till nackdel för bolaget eller någon annan aktieägare.

Rätt att delta i bolagsstämma

Aktieägare som vill delta i en bolagsstämma måste vara införd i aktieboken som förs av Euroclear Sweden AB ("Euroclear Sweden") på den dag som infaller fem vardagar före stämman och även anmäla sitt deltagande till Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman.

Aktieägare får närvara vid bolagsstämman personligen eller genom fullmakt bemyndigat ombud och får åtföljas av högst två biträden. Det är i regel möjligt för en aktieägare att anmäla sig till bolagsstämman på flera olika sätt, vilka anges i kallelsen till stämman.

En aktieägare är berättigad att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

Initiativ från aktieägare

Aktieägare som önskar framföra ett ärende för behandling av bolagsstämman måste skicka en skriftlig begäran härom till styrelsen. Begäran ska normalt vara styrelsen tillhanda senast sju veckor före bolagsstämman.

VALBEREDNING

Valberedningens syfte är 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.

Vid årsstämman den 25 april 2018 beslutades att valberedningen fram till årsstämman 2019 ska bestå av representanter för de tre största aktieägarna eller aktieägargrupperna (här ingår direktregistrerade och förvaltarregistrerade aktieägare) i termer av rösträtt som var registrerade i Euroclear Swedens aktiebok per den 31 augusti 2018 samt styrelsens ordförande. Till ordförande i valberedningen ska utses den ledamot som företräder den största aktieägaren. Om det sker en förändring i Bolagets ägarstruktur efter den 31 augusti 2018 men före det datum som infaller tre månader före årsstämman 2019, och om en aktieägare som efter denna förändring har

blivit en av de tre största aktieägarna i termer av rösträtt och är registrerad i Bolagets aktiebok, framför en begäran till styrelsens ordförande om att delta i valberedningen, ska aktieägaren ha rätt, enligt valberedningens gottfinnande, antingen att utse ytterligare en medlem av valberedningen eller att utse en medlem som blivit utsedd av aktieägaren som, efter förändringen av ägarstrukturen, inte längre är en av de tre största aktieägarna i termer av röster. Om en representant avgår ur valberedningen innan valberedningens arbete är avslutat och valberedningen anser det nödvändigt att ersätta honom eller henne, ska en sådan ersättningsmedlem representera samma aktieägare eller, om aktieägaren inte längre är en av de tre största aktieägarna, den största aktieägaren i turordningen. Ändringar i valberedningens sammansättning ska offentliggöras så snart de uppkommer.

Sammansättningen av valberedningen för årsstämman ska kungöras senast sex månader före stämman. Ingen ersättning utgår till valberedningens ledamöter. Valberedningen har rätt att begära ersättning från Bolaget för rimliga kostnader som är nödvändiga för att valberedningen ska kunna slutföra sitt uppdrag. Valberedningens mandatperiod varar till dess att en ny valberedning tillkännages.

Valberedningen inför den ordinarie bolagsstämman 2019 består av tre representanter utsedda av de tre största ägarna.

- Lennart Hällkvist, utsedd av OverHorizon (Cyprus) PLC (36,4%);
- Øystein Engebretsen, utsedd av Investment AB Öresund (12,6%); och
- Henrik Blomquist, utsedd av Bure Equity AB (12,0%).

STYRELSEN

Enligt aktiebolagslagen är styrelsen ansvarig för Bolagets organisation samt förvaltningen av Bolagets verksamhet, vilket innebär att styrelsen är ansvarig för att bland annat fastställa mål och strategier, säkerställa rutiner och system för utvärdering av fastställda mål, fortlöpande utvärdera Bolagets resultat och finansiella ställning samt utvärdera den operativa ledningen. Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av minst tre ordinarie ledamöter och högst tio ordinarie ledamöter, varav samtliga väljs vid en årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Styrelseordföranden har ett särskilt ansvar för ledningen av styrelsens arbete samt för att tillse att styrelsens arbete är välorganiserat och genomförs på ett effektivt sätt.

Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som fastställs årligen och revideras vid behov. Arbetsordningen reglerar bland annat styrelsepraxis, styrelsens funktioner och fördelningen av arbete mellan styrelseledamöterna och VD. I samband med det konstituerande styrelsemötet fastställer styrelsen även instruktionen för VD, inklusive finansiell rapportering.

För en presentation av Bolagets styrelse, se avsnitt "Styrelse, koncernledning och revisor".

VD OCH KONCERNLEDNING

VD är underordnad styrelsen och ansvarar främst för den löpande förvaltningen och driften av Bolagets verksamhet. Arbetsfördelningen mellan styrelsen och VD framgår av Bolagets arbetsordning för styrelsen samt VD-instruktionen. VD har också ansvaret för att förbereda rapporter och sammanställa information till styrelsemöten samt för att presentera sådant underlag på styrelsemöten.

Enligt VD-instruktionen ansvarar VD för den finansiella rapporteringen i Bolaget och måste således säkerställa att styrelsen får fullgod information så att styrelsen ska kunna utvärdera Bolagets finansiella ställning. VD ska fortlöpande hålla styrelsen informerad om Bolagets verksamhet, verksamhetsresultat och finansiella ställning, samt om eventuella övriga villkor eller omständigheter som inte kan anses vara av oväsentlig betydelse för Bolagets aktieägare att frågan underställs styrelsen.

ERSÄTTNING OCH ANSTÄLLNINGSVILLKOR

Styrelsen

De ersättningsbelopp som beviljas till styrelsen, inklusive ordföranden, fastställs genom beslut på årsstämman. På Bolagets årsstämma den 25 april 2018 beslutades att ingen ersättning ska utgå till styrelsens ledamöter. På extra bolagsstämma den 9 maj 2018 beslutades att arvode till styrelseledamot som inte är anställd av Bolaget ska utgå med 125 000 kronor och att arvode till styrelsens ordförande ska utgå med 250 000 kronor.

Styrelsens ledamöter har inte rätt till några förmåner efter att deras uppdrag som styrelseledamöter har upphört.

Inget styrelsearvode utgick till styrelsens ledamöter avseende räkenskapsåret 2017.

VD och koncernledning

Styrelsen beslutar om ersättningspolicy för VD och koncernledningen. Den per dagen för Prospektet gällande policyn är utformad i enlighet med riktlinjerna för ersättning till VD och koncernledningen, såsom de har antagits av

bolagsstämman. Individuell ersättning till VD godkänns av styrelsen, medan individuell ersättning till övriga medlemmar i koncernledningen beslutas av VD och godkänns av styrelsens ordförande.

Anställningsavtalet för VD har en ömsesidig uppsägningstid om sex månader. Av koncernledningens övriga medlemmar har en medlem ömsesidig uppsägningstid om sex månader, en medlem ömsesidig uppsägningstid om tre månader och två medlemmar ömsesidig uppsägningstid om 90 dagar. VD har rätt till ett avgångsvederlag uppgående till 36 månadslöner som betalas efter uppsägningstidens slut om anställningsavtalet avslutas av Bolaget. Ytterligare en medlem av koncernledningen har rätt till avgångsvederlag uppgående till 36 månadslöner, en medlem har rätt till avgångsvederlag uppgående till 18 månadslöner och en medlem har rätt till avgångsvederlag uppgående till sex månadslöner.

Bolaget har tills vidare ingått ett konsultavtal enligt vilket Rolf Olofsson har utsetts till CLO tills vidare.

Ersättning

Av följande tabell framgår de ersättningar som har utgått till styrelseledamöter och medlemmar i koncernledningen under 2017 (belopp i SEK):

Namn KSEK	Grundlön/ fakturerat arvode	Rörlig ersättning	Styrelsearvode	Övriga förmåner	Pension ¹	Summa
Per Wahlberg (VD och tidigare styrelseledamot)	1 554	-	-	-	484	2 038
Lennart Hällkvist (Styrelseordförande)	1 553	-	-	-	549	2 102
Kenneth Lejnell (Styrelseledamot)	1 130	-	-	-	196	1 326
Övriga ledande befattningshavare (4 personer)	10 124	-	-	-	313	10 437
Totalt styrelsen och ledande befattningshavare	14 361	-	-	-	1 542	15 903

1) Per den 31 december 2017 hade Bolaget utestående pensionsskulder inklusive löneskatt uppgående till totalt 4 801 KSEK.

REVISION

Bolagets lagstadgade revisor utses vid årsstämman. Revisorn ska granska Bolagets årsredovisning och räkenskaper, tillämpade redovisningsprinciper samt styrelsens och VD:s förvaltning. Efter varje räkenskapsår ska revisorn lämna en revisionsberättelse till aktieägarna vid årsstämman.

Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolaget ha lägst en och högst två revisorer och högst två revisorssuppleanter. För information om Bolagets revisor, se "Styrelse, koncernledning och revisor - Revisor".

Under räkenskapsåret 2017 uppgick den totala ersättningen till Bolagets revisor till 2 324 (424) KSEK.

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

ALLMÄN INFORMATION

Enligt Bolagets bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 500 000 SEK och inte överstiga 2 000 000 SEK, och antalet aktier får inte understiga 5 000 000 och inte överstiga 20 000 000. Per dagen för Prospektet uppgick Bolagets aktiekapital till 839 639,90 SEK fördelat på totalt 8 396 399 aktier. Aktierna är denominerade i SEK och varje aktie har ett kvotvärde om 0,1 SEK.

Förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas kommer antalet utestående aktier att öka med 25 189 197 aktier till totalt 33 585 596 aktier och aktiekapitalet kommer att öka med cirka 2 518 920 SEK till 33 585 596 SEK. Om samtliga Nya Aktier tecknas medför det en utspädningsseffekt om 75 procent för befintliga aktieägare som inte tecknar sig i Företrädesemissionen.

Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Aktierna i Bolaget är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Inget offentligt uppköpserbjudande har lämnats avseende aktierna i Bolaget under innevarande eller föregående räkenskapsår.

ISIN-koden för Bolagets aktier är SE0010948711.

VISSA RÄTTIGHETER FÖRENADE MED AKTIERNA

Bolaget har endast ett aktieslag. Aktierna som omfattas av Företrädesemissionen är av samma slag. Rättigheter förenade med aktier som emitterats av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, får endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen.

Rösträtt, företrädesrätt och rätt till utdelning med mera

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

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Aktier som är föremål för Företrädesemissionen kommer i alla avseenden att betraktas som likställda med varandra samt med alla befintliga aktier, och ge innehavarna rätt att delta i utbetalningen av utdelning för första gången per det utbetalningsdatum som infaller närmast efter upptagande till handel av aktierna.

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Samtliga aktieägare som är registrerade aktieägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är berättigade till utdelning. Utdelningen utbetalas normalt till aktieägarna genom Euroclear Sweden som ett kontant belopp per aktie, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om en aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och sådan fordran är föremål för en preskriptionstid om tio år. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

Det finns inga inskränkningar i rätten till utdelning för aktieägare med hemvist utanför Sverige. Aktieägare som saknar skatterättslig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk källskatt. Se även "Vissa skattefrågor i Sverige".

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler genom en kontant eller kvittningsemission har aktieägarna företrädesrätt att teckna sig för sådana värdepapper i förhållande till det antal aktier som innehades före emissionen. Det finns inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som begränsar möjligheten att emittera nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med en avvikelse från befintliga aktieägares företrädesrätt i enlighet med aktiebolagslagen.

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING

Bolagets aktier är registrerade hos, och aktieregistreret förvaltas av, det datoriserade aktieregister som administreras av Euroclear Sweden (Box 191, 101 23 Stockholm). Inga aktiebrev har, eller kommer att, utfärdas för Bolagets aktier.

Registreringsdatum	Händelse	Antal aktier		Aktiekapital (SEK)	
		Förändring	Totalt	Förändring	Totalt
2019-01-30	Företrädesemissionen ¹	25 189 197	33 585 596	2 518 920,00	3 358 560,00
2018-06-12	Nyemission ²	696 428	8 396 399	69 642,80	839 639,90
2018-05-18	Nyemission ³	2 699 971	7 699 971	269 997,10	769 997,10
2018-03-02	Aktiesplit 1:1000	4 995 000	5 000 000	0,00	500 000,00
2016-10-17	Nybildning	0	5 000	0,00	500 000,00

1) Under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas. Datumet för registrering av Företrädesemissionen är preliminär.

2) Avser den övertilldelningsoption som utnyttjades i samband med Bolagets notering på Nasdaq First North Premier. Aktier i övertilldelningsoptionen kunde tecknas för 70 SEK per aktie.

3) Avser den nyemission som genomfördes i samband med Bolagets notering på Nasdaq First North Premier. I nyemissionen kunde aktier tecknas för 70 SEK per aktie.

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.

För det fall att förutsättningarna för genomförandet av Ovzon-3 projektet inte längre existerar ska styrelsen verka för en vinstutdelning av Bolagets överlikviditet till ett belopp som högst uppgår till det totala belopp som har betalats in i Företrädesemissionen. Ett beslut om sådan vinstutdelning förutsätter att Bolaget har tillräckligt med fritt eget kapital samt att utbetalningen anses försvarlig i enlighet med 17 kap. 3 § aktiebolagslagen och att den i övrigt överensstämmer med aktiebolagslagens regler kring värdeöverföringar.

EMISSIONSBEMYNDIGANDEN

Extra bolagsstämman beslutade den 21 december 2018 att bemyndiga styrelsen att intill nästa årsstämma vid ett eller flera tillfällen besluta om

nyemission av aktier, inom bolagsordningens gränser, med eller utan avvikelse från aktieägares företrädesrätt att betalas kontant, genom apport och/eller genom kvittning. Nyemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt får endast ske som en del av eller i samband med företrädesemission för befintliga aktieägare och endast motsvara OverHorizon (Cyprus) PLC ägarandel i Bolaget. Syftet med bemyndigandet är att öka Bolagets flexibilitet och möjlighet att påskynda utvecklingen av Bolagets satellitprojekt. Utgivande av nya aktier med stöd av bemyndigandet ska genomföras på sedvanliga villkor under rådande marknadsförhållanden.

INCITAMENTSPROGRAM

Vid extra bolagsstämman den 9 maj 2018 beslutades om emission av 426 962 teckningsoptioner till Bolagets dotterbolag OverHorizon AB med rätt och skyldighet för OverHorizon AB att dels överlåta teckningsoptioner till anställda i Sverige, dels lagra teckningsoptioner för att säkra leverans av aktier i enlighet med personaloptionsavtal till anställda i USA. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 120 SEK. Utnyttjande av teckningsoptionerna kan göras från och med 15 maj 2021 till och med 15 juni 2021. Utspädningsseffekten av optionerna motsvarar cirka 4,8 procent.

För anställda i Sverige kan maximalt 226 962 teckningsoptioner överlåtas till marknadsvärde beräknat enligt Black & Scholes av en extern värderare. Med en underliggande aktiekurs på 70 kronor och teckningskurs på 120 kronor beräknas marknadsvärdet uppgå till 5,63 kronor per option. Det innebär en total optionspremie om 2 406 793 kronor som tillförs Bolagets egna kapital.

Maximalt 200 000 optioner kommer att ställas ut som personaloptioner i USA i enlighet med amerikanska regler. Personaloptionerna ställs ut vederlagsfritt och förväntas inte medföra några väsentliga kostnader för Bolaget, med undantag för bokföringsmässiga kostnader enligt IFRS 2. Varje personaloption berättigar innehavaren att förvärva en ny aktie i Bolaget till ett lösenpris om 120 SEK. Teckningsoptioner som ställs ut för anställda i USA kan tecknas från och med 15 maj 2018 till och med 15 juni 2021. Tilldelade personaloptioner för anställda i USA som tjänats in den 15 maj 2019 kan utnyttjas under perioden från och med den 15 maj 2019 till och med 15 juni 2021. Tilldelade personaloptioner för anställda i USA som tjänats in den 15 maj 2020 kan utnyttjas under perioden från och med 15 maj 2020 till och med 15 juni 2020 och tilldelade personaloptioner som tjänats in den 15 maj

2021 kan utnyttjas under perioden från och med 15 maj 2021 till och med 15 juni 2021.

Tilldelning av optionerna baseras på position inom Koncernen. VD och koncernledningen erbjuds 25 000–39 000 optioner vardera, vissa nyckelpersoner erbjuds maximalt 20 000 optioner och övriga anställda erbjuds 5 000–10 000 optioner. Denna fördelning gäller både för svenska och amerikanska deltagare i respektive program.

Vid en teckningskurs om 120 SEK och under förutsättning att samtliga aktier tecknas vid programmets slut skulle den totala likviden uppgå till 51 235 440 kronor vid lösen av optionerna, varav 42 696 SEK tillförs aktiekapitalet.

Per dagen för Prospektet har totalt 291 000 tecknings- och personaloptioner tecknats av deltagarna i programmen, fördelat på 145 000 teckningsoptioner och 146 000 personaloptioner. Bolaget har inte möjlighet att tilldela de kvarstående tecknings- och personaloptionerna inom respektive program.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Nedan listas samtliga aktieägare med innehav överstigande fem procent av aktierna i Bolaget eller fem procent av röstetalet för samtliga aktier per den 31 december 2018 inklusive därefter kända förändringar.

Aktieägare	Antal aktier	Andel av aktiekapital och röster (%)
OverHorizon (Cyprus) PLC	3 057 114	36,4
Investment AB Öresund	1 060 000	12,6
Bure Equity AB	1 007 568	12,0
AFA Försäkring	665 139	7,9
Catella Fonder	425 000	5,1
Totalt fem största aktieägare	6 214 821	74,0
Övriga aktieägare	2 181 578	26,0
Totalt	8 396 399	100,0

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

ÅTAGANDE ATT AVSTÅ FRÅN ATT SÄLJA AKTIER

Inga lock-up avtal har ingåtts med anledning av Företrädesemissionen.

I samband med noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier den 18 maj 2018 ingick OverHorizon (Cyprus) PLC avtal med Carnegie

avseende placering av aktier ("Placeringsavtalet"). I anslutning till Placeringsavtalet åtog sig OverHorizon (Cyprus) PLC, med vissa undantag, att inte sälja sitt innehav under en lock-up-period. Lock-up-perioden omfattar 12 månader från och med dagen för Placeringsavtalet. Efter utgången av lock-up-perioden kan värdepapperen komma att bjudas ut till försäljning, vilket kan påverka marknadspriset på Bolagets aktier. Carnegie kan medge undantag från ifrågavarande åtagande. Medgivande av undantag från gjorda lock-up-åtaganden avgörs från fall till fall och kan vara av såväl personlig som affärsmässig karaktär.

BOLAGSORDNING

Nedan återges Bolagets bolagsordning antagen vid extra bolagsstämma den 21 december 2018.

§ 1 FIRMA

Bolagets firma är Ovzon AB. Bolaget är publikt (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 kronor och högst 13 434 224 kronor.

§ 5 ANTAL AKTIER

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

§ 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 upp tagen 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 revisorsarvodet;
- 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

ALLMÄNT

Bolagets firma och handelsbeteckning är Ovzon AB (publ). Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades den 3 oktober 2016 och registrerades hos Bolagsverket den 7 oktober 2016. Bolagets har sitt säte i Solna kommun, Stockholms län, och Bolagets organisationsnummer är 559079-2650. Enligt bolagsordningen är Bolagets verksamhetsföremål att bedriva verksamhet som satellitoperatör och därmed förenlig verksamhet.

Verksamheten bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen. Kortnamnet (ticker) på Bolagets aktie på Nasdaq First North Premier är "OVZON".

Bolaget är moderbolag i Koncernen, vilken per dagen för Prospektet består av nedanstående fyra dotterbolag i tre olika länder, Sverige, USA och Cypern. Av följande tabell framgår Koncernens legala struktur.

Dotterbolag	Ort	Aktier och röster
OverHorizon AB	Sverige	100 %
OverHorizon OHO 1 Limited	Cypern	100 %
OverHorizon Communications Group LLC	USA	100 %
OverHorizon LLC ¹	USA	100 %

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

OMSTRUKTURERING AV KONCERNEN

Förändringar av den legala strukturen 2016

I december 2016 förvärvade OverHorizon AB ett lagerbolag, Aktiebolaget Grundstenen 156312. Lagerbolagets namn ändrades senare till Ovzon AB (publ). Den 30 december 2016 överfördes samtliga aktier i Ovzon AB (publ) från OverHorizon AB till OverHorizon (Cyprus) PLC, Koncernens dåvarande moderbolag. Köpeskillingen uppgick till 0,5 MSEK, vilket motsvarade det bokförda värdet för Ovzon AB (publ).

Den 31 december 2016 förvärvade Ovzon AB (publ) samtliga aktier i OverHorizon AB, OverHorizon OHO 1 Ltd. och OverHorizon Communications Group LLC från OverHorizon (Cyprus) PLC till bokfört värde. Köpeskillingen betalades i form av ett skuldebrev.

Genom ovannämnda transaktioner blev Ovzon AB (publ) moderbolag för Koncernen som även består av dotterbolagen OverHorizon AB, OverHorizon OHO 1 Ltd. och OverHorizon Communications Group LLC samt OverHorizon LLC, ett helägt dotterbolag till OverHorizon Communications Group LLC.

VÄSENTLIGA AVTAL

Nedan följer en beskrivning av de enda avtal som Bolaget har ingått och som är, eller kan ha varit, väsentliga under de tre år som föregått dagen för Prospektet, eller som har ingåtts av Bolaget och innehåller bestämmelser enligt vilka någon medlem i Ovzons koncernledning har skyldigheter eller rättigheter som är, eller kan vara, väsentliga för Koncernen i dess helhet per dagen för Prospektet.

Avtal gällande Ovzon-3 projektet

Ovzon har per dagen för Prospektet ingått två väsentliga avtal som ett led i genomförandet av Ovzon-3 projektet. Avtalen har ingåtts med Space System/Loral LLC ("SSL") avseende tillverkning av Ovzon-3 samt med Space Exploration Technologies Corp. ("SpaceX") avseende Bolagets planerade uppskjutning av Ovzon-3. Investeringarna i Ovzon-3 projektet uppgår till cirka 1 500 MSEK varav dessa två avtal motsvarar cirka två tredjedelar av den totala investeringen och kommer att finansieras med emissionslikviden från Företrädesemissionen samt externa lån och befintliga medel. För mer information avseende användning av emissionslikviden, se avsnittet "Bakgrund och motiv".

Avtal med SpaceX

Den 14 december 2018 ingick Bolaget ett avtal med SpaceX med anledning av Bolagets planerade uppskjutning av den egna satelliten Ovzon-3. Kontraktskostnaden under avtalet ska betalas i fem omgångar från och med 1 februari 2019 fram till och med fem dagar efter att Ovzon-3 har skjutits upp. Satelliten beräknas skjutas upp tidigast under första kvartalet 2021. Under avtalet har Ovzon rätt att frånträda detsamma om inte Ovzon senast den 31 mars 2019 har erhållit tillräcklig finansiering avseende Ovzon-3 projektet. Mot bakgrund av att avtalet är villkorat har Bolaget rätt till återbetalning av erlagt belopp. Bolaget har rätt att säga upp avtalet förutsatt att Bolaget har uppfyllt sina betalningsförpliktelser när sådan uppsägning meddelas.

Avtal med SSL

OverHorizon AB och SSL ingick i december 2018 ett avtal rörande tillverkning av Bolagets första satellit. Kontraktskostnaden ska avbetalas under en period som sträcker sig fram till 16 februari 2022 med första delbetalningen planerad till den 16 januari 2019. Totalt kommer cirka 55 procent av kontraktskostnaden att betalas under 2019. Avtalet upphör automatiskt att gälla för det fall att SSL inte har erhållit den första delbetalningen under avtalet senast den 27 mars 2019, varvid samtliga skyldigheter som åläggs parterna under avtalet upphör att gälla.

Avtal med IGC

Med verkan den 1 september 2015 ingick OverHorizon LLC ett masterserviceavtal ("MSA") med Intelsat General Corporation ("IGC"), enligt vilket OverHorizon LLC tillhandahåller ett fullserviceavtal från sändare till mottagare ("Tjänsterna"), som består av följande delar: satellitbandbredd utan interferens, tjänster för teleporthubbar, anslutningsmöjlighet, användar-terminaler, underhåll, logistik, reservkapacitet och styrning. Specifika serviceåtaganden styrs av ett serviceorderkontrakt ("Serviceorder"), som anger den specifika satellit- och banposition från vilken satellitkapaciteten ska tillhandahållas; bandbredd och frekvenstilldelning; servicetillgång och egenskaper; serviceområden; markanslutning samt datum då service påbörjas och avslutas. En Serviceorder omfattar också uppgifter om högsta antal terminaler som servas.

IGC ansvarar för användningen av Tjänsterna som tillhandahålls under MSA, inklusive för externa kunders användning och för att säkerställa efterlevnad av alla driftskrav som fastställts av OverHorizon LLC. Tjänster som erhålls under MSA får endast användas för lagliga syften och i överensstämmelse med samtliga gällande lagar, regler och förordningar och restriktioner för något territorium i vilket IGC eller externa kunder använder sig av Tjänsterna. OverHorizon LLC ansvarar för att säkerställa att satellitkapaciteten uppfyller alla fastställda tekniska krav som avser Tjänsterna. På förfrågan från IGC:s externa kunder måste OverHorizon LLC också ansöka om och skaffa alla nödvändiga Host Nation Agreements som krävs för att få tillhandahålla Tjänsterna i ett visst land, även om ingen sådan ansökan har inkommit ännu. OverHorizon LLC har också åtagit sig att inte tillhandahålla satellitkapacitet till andra kunder än IGC om det kan orsaka skadlig interferens med de Tjänster som tillhandahålls till IGC.

Den initiala löptiden för MSA var tolv månader från att det trädde i kraft den 1 september 2015. Efter den initiala perioden om 12 månader löper MSA tills vidare med en ömsesidig uppsägningstid på 20 dagar. Oavsett om MSA sagts upp eller ej löper dock Serviceorder under avtalet till och med slutdatum för Serviceordern.

MSA kan sägas upp av båda parter under vissa omständigheter, inklusive om Tjänsterna avviker väsentligt från avtalad standard och OverHorizon LLC intygar denna avvikelser. Vidare äger OverHorizon LLC under specifika omständigheter säga upp avtalet bland annat vid utebliven betalning.

MSA innehåller bestämmelser som överensstämmer med branschstandard i sådana frågor som betalningsvillkor, bekräftelse och hantering av förluster och fel, avbrott i tjänsterna på grund av tekniska problem med satelliten, avslutande av tjänsterna och konfliktlösning.

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

Sedan MSA trädde i kraft har OverHorizon LLC och IGC genomfört många Serviceorder. Tjänsterna har utförts med flera olika satelliter, med beteckningarna OHO1R, OHO 1N, OHO2, OHO3 och OHO3N. De senaste orderarna erhöles av IGC i december 2018 och avsåg fortsatt nyttjande av Ovzons OHO-2 satellitkommunikationstjänst till september 2019 till ett värde om cirka 37,5 MSEK.

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 "Verksamhetsöversikt – Regler och regel efterlevnad – Ovzons tagande i bruk av banpositionen 59,7°E".

Överföring av rättigheter och skyldigheter att förändra verksamhetsstrukturen 2017

Den 31 maj 2017 överförde OverHorizon (Cyprus) PLC till OverHorizon AB alla rättigheter, äganderätt och intressen för sju amerikanska patent och en amerikansk patentansökan, fem kanadensiska patent och en kanadensisk patentansökan samt tre europeiska patent och en europeisk patentansökan, mot en ersättning om 1 miljon USD, 0,5 miljon USD respektive 1,5 miljoner USD, varav samtliga överläts mot skuldebrev utfärdade av OverHorizon AB. Den 31 maj 2017 ingick OverHorizon (Cyprus) PLC dessutom ett avtal med OverHorizon OHO 1 Ltd., som trädde i kraft samma dag som avtalet ingicks, enligt vilket en frekvenslicens överfördes mot en ersättning om 2,0 miljoner USD bestående av ett skuldebrev utfärdat av OverHorizon OHO 1 Ltd. Enligt det Europeiska patentregistret som förs av EPO (Europeiska patentverket) har följande patent överförts till OverHorizon AB: EP2957047, EP2188865, EP2168258, EP2168257 och EP1974538. Efter dessa överföringar har OverHorizon (Cyprus) PLC ingen verksamhet utöver aktieinnehavet i Ovzon AB (publ).

I tabellen nedan finns en statussammanfattning för de patent som ingår i Ovzons patentportfölj. För varje patent hänvisas enbart till det amerikanska patentet. 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.USSN 11/779,228 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 terminalantennerna mindre än 50 centimeter. Tillämplig på Ovzons tjänster och inom det frekvensband som används av Ovzon.
2. USSN 11/623,986 Pat. No. US 7 962 134 B2	Systems and Methods for Communicating with Satellites via Non-Compliant Antennas	BEVILJAT/ 2029	Ett system för att hantera interferens i en satellit.
3.USSN 11/623,799 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.USSN 11/623,902 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 avbrottslösare.
5.USSN 11/779,242 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.USSN 12/669,265 Pat. No. US 8 248 318 B2	Horn Antenna System for Communications On-The-Move	BEVILJAT/ 2029	Ett antensystem för rörlig kommunikation.
7.USSN 11/623,877 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.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.
9.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.

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

RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN

Bolaget och dess dotterbolag är, från tid till annan, parter i tvister eller föremål för krav som uppstår inom ramen för Ovzons löpande verksamhet, såsom sedvanliga garantikrav, krav relaterade till produkter som förstörts under transport och andra produktkrav (såsom påståenden om att Ovzon har tillhandahållit produkter som inte möter kravspecifikationer). Ovzon förväntar sig inte att något ansvar från något av dessa rättsliga förfaranden ska få en väsentlig inverkan på Ovzons resultat, likviditet, kapital eller finansiella ställning.

Verksamheten i Koncernen har historiskt finansierats genom upptagande av lån av olika bolag inom Koncernen, delvis beroende på omständigheterna i det enskilda fallen. Rörande ett av Koncernen upptaget lån inleddes tvist rörande tillämpligt förfallodatum för lånet. Koncernen har i mars 2018 träffat förlikning med långivaren varvid avtalades att Koncernen skulle återbetala ett kapitalbelopp inklusive upplupen ränta om cirka 30 MSEK, vilket Koncernen sedermera har utbetalat till långivaren. Lånet återbetalades i sin helhet under räkenskapsåret 2018.

Utöver det ovan beskrivna finns inga pågående tvister där bolag i Koncernen är part.

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

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 tjänstebud. 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.

Patent	Titel*	Status/Beviljat	Omfattning
10.Pat. No. US 8 564 499 B2	Apparatus and System for Double Gimbal Stabilization Platform	BEVILJAT/ 2033	Förvärvat patent från Linear Signal LLC.
11.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.
12.Pat. No. US 9 112 270 B2	Planar Array Feed for Satellite Communications	BEVILJAT/ 2032	Förvärvat patent från Brigham Young University.

I tillägg till ovannämnda godkända patent har Ovzon lämnat in en ansökan om patent på en metod som tillåter en rörlig användare (exempelvis luftburen) att växla mellan överlappande täckningsområden utan att avbrott i kommunikationen uppstår. Ansökan är per dagen för Prospektet under behandling i USA och Kanada. Ovzon har också lämnat in en ansökan för en bärbar COTM-terminal.

För mer information om risker förknippade med Ovzons immateriella rättigheter, se avsnittet "Riskfaktorer – Ovzon är exponerat för risker relaterade till immateriella rättigheter".

FÖRSÄKRING

Koncernen har en försäkring för sin löpande affärsverksamhet hos Trygg Hansa, som täcker ansvar för upp till 10 MSEK. Vid en potentiell tvist är det avdragsgilla beloppet 0,2 basbelopp och Bolaget måste betala 20 procent av eventuella rättegångskostnader. Dessutom innehar Bolagets dotterbolag, OverHorizon LLC, en extraförsäkring (umbrella insurance) hos Chubb,

som täcker allmänt ansvar, arbetsskador, fordonsskador med mera under arbetstid. Maxbelopp som kan betalas ut enligt extraförsäkringen är 5 miljoner USD. Bolaget anser att dess försäkringsskydd är anpassat till de risker som normalt är förenande med Koncernens verksamhet.

TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTIÅTAGANDEN

Teckningsåtaganden

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om 332 MSEK motsvarande 44,4 procent av Företrädesemissionen. Nedan följer en förteckning över samtliga aktieägare som lämnat teckningsförbindelser i Företrädesemissionen vilket bland annat inkluderar personer ur styrelsen och koncernledningen. Någon ersättning till de som lämnat teckningsförbindelser utgår ej. Nedan listade teckningsförbindelser är inte säkerställda. Följaktligen finns en risk att dessa åtaganden inte kommer att fullföljas, se vidare under avsnittet "Riskfaktorer - Tecknings- och garantiåtagande avseende Företrädesemissionen är ej säkerställda".

Tecknare	Totalt åtagande, andel av Företrädesemissionen, %	Totalt belopp teckningsåtagande, MSEK
Investment AB Öresund	12,6	94,4
Bure Equity AB	12,0	89,8
AFA Försäkring	7,9	59,3
Catella Fonder	5,1	37,9
Handelsbanken Fonder	4,2	31,2
Dan Sten Olsson m. familj	1,9	14,4
AB Traction	0,7	5,0
Totalt	44,4	332,0

*) 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.

Garantiättaganden

I följande tabell listas de som genom emissionsgarantier åtagit sig att teckna sig för Nya Aktier i Företrädesemissionen som eventuellt inte tecknats med eller utan stöd av teckningsrätter. Erhållna garantiättaganden uppgår till 417,2 MSEK, motsvarande 55,8 procent av Företrädesemissionen. Garantiättagandena innehåller sedvanliga villkor avseende till exempel skyldighet för respektive garant att teckna sig för Nya Aktier i enlighet med respektive garantiättagande till den i Företrädesemissionen gällande teckningskursen.

Tecknare	Totalt åtagande, andel av Företrädesemissionen, %	Totalt belopp garantiättagande, MSEK
Investment AB Öresund ¹	10,00	75,0
Bure Equity AB ²	10,00	75,0
AFA Försäkring ³	10,00	75,0
Swedia Invest AB ⁴	6,7	50,0
Carnegie ⁵	6,6	49,7
Catella Fonder ⁶	5,0	37,5
Ingo Invest AB ⁷	3,3	25,0
AB Traction ⁸	2,0	15,0
Dan Sten Olsson m. familj ⁹	2,0	15,0
Totalt	55,8	417,2

Samtliga garantiättaganden ingicks den 21 november 2018.

NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

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.

Innan Johan Brandts anställning som CFO påbörjades den 1 september 2018 har Johan Brandt, via bolag, under perioden mars – augusti 2018, på konsultbasis anlitats av Bolaget. Den totala ersättning som Johan Brandt erhållit under denna period uppgår till sammanlagt 368 250 SEK.

Per Wahlberg och Kennet Lejnell har under Bolagets utvecklingsfas, genom bolag, lånat ut cirka 60,5 MSEK (inklusive ränta) respektive 11,7 MSEK (inklusive ränta) till bolag inom Bolaget. 50 procent av lånen återbetalades i samband med Bolagets notering i maj 2018 och resterande belopp avses att återbetalas i maj 2019.

Rolf Olofsson har, genom bolag, bistått olika bolag inom Koncernen med juridiska tjänster inom ramen för den löpande verksamheten. Sedan 1 januari 2018 fakturerar Rolf Olofsson, genom bolag, Bolaget 50 000 USD varannan månad. Rolf Olofsson har per dagen för Prospektet fakturerat 300 000 USD avseende tjänster utförda 2018.

Som ett led i Ovzons tagande i bruk av banpositionen 59,7°E har Bolagets dotterbolag, OverHorizon OHO 1 Ltd. och OverHorizon LLC, ingått ett avtal med Bolagets moderbolag, OverHorizon (Cyprus) PLC, enligt vilket OverHorizon LLC ska betala avgifter om 100 000 USD per månad som OverHorizon (Cyprus) PLC är skyldigt att betala till SES Astra S.A. enligt ett avtal om omlokalisering av en satellit till Ovzons banposition 59,7°E i utbyte mot rätten att använda en frekvenslicens relaterad till denna banposition. För vidare information, se avsnitt "Verksamhetsöversikt – Regler och regelefterlevnad – Ovzons tagande i bruk av banpositionen 59,7°E".

Utöver ovanstående samt de ersättningar till styrelsen och ledande befattningshavare beskrivna i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer", samt den fullständiga informationen om transaktioner med närstående som beskrivs i not 7 i Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari - 30 september 2018 samt i not 27 i Bolagets sammanslagna finansiella rapporter för räkenskapsåren 2016 och 2015, vilka är införlivade i Prospektet

För garantiättagandet erhåller varje garant en ersättning motsvarande tre procent av det belopp som har garanterats. Den totala garantiersättning- en uppgår till 12,5 MSEK. Lämnade garantiättaganden är inte säkerställda genom pantsättning, spärmedel eller andra liknande arrangemang för att säkerställa att emissionslikviden från Företrädesemissionen kommer att tillföras Bolaget. Följaktligen finns en risk att garantiättagandena inte kommer att uppfyllas. Se vidare "Riskfaktorer - Tecknings- och garantiättagande avseende Företrädesemissionen är ej säkerställda".

genom hänvisning, se avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning", har inga andra transaktioner med närstående ägt rum under perioderna 1 januari till 31 december 2017 respektive 2016 samt för perioden 1 januari - 30 september 2018 och därefter fram till dagen för Prospektet. Samtliga närståendetransaktioner har skett på marknadsmässiga villkor.

INTRESSEN I FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Ovzons finansiella rådgivare i samband med Företrädesemissionen är Carnegie. Carnegie har tillhandahållit, och kan även i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finans-, investerings-, kommersiella och andra tjänster till Ovzon, för vilka Carnegie erhållit, och kan komma att erhålla, ersättning.

Baker McKenzie Advokatbyrå KB är Bolagets legala rådgivare i samband med Företrädesemissionen.

Vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare har ekonomiska intressen i form av innehav av aktier i Bolaget eller i OverHorizon (Cyprus) PLC.

Bolaget bedömer att det inte föreligger några intressekonflikter.

KOSTNADER I SAMBAND MED FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Bolagets kostnader hänförliga till Företrädesemissionen beräknas uppgå till cirka 55 MSEK. Kostnaderna är huvudsakligen relaterade till provisions- ersättning till finansiella rådgivare, ersättning för emissionsgarantier, legal rådgivning samt revisorer.

HANDLINGAR TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

Följande handlingar kan laddas ned från Bolagets hemsida, ovzon.com. Kopior av samtliga handlingar kan också erhållas på Bolagets huvudkontor på veckodagar under kontorstid:

- (1) Bolagets bolagsordning;
- (2) Bolagets historiska finansiella information som omfattas av Prospektet inklusive revisionsberättelser och rapport avseende översiktlig granskning samt för Bolagets dotterbolag¹⁰;
- (3) Prospektet.

1) Box 7621, 103 94 Stockholm

2) Nybrogatan 6, 114 34 Stockholm

3) Klara Södra Kyrkogata 18, 106 27 Stockholm

4) Skinnarviksringen 16B, 117 27 Stockholm

5) Regeringsgatan 56, 103 38 Stockholm

6) Box 7328, 103 90 Stockholm

7) Box 3104, 103 62 Stockholm

8) Birger Jarlsgatan 33, Box 3314, 103 66 Stockholm

9) Kan nås genom Bolagets försorg.

10) Den historiska finansiella informationen avseende Bolagets dotterbolag tillhandahålls inte elektroniskt på Bolagets hemsida.

VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan sammanfattas vissa svenska skattefrågor som aktualiseras med anledning av Företrädesemissionen, och upptagande till handel av de Nya Aktierna på Nasdaq First North Premier, för fysiska personer och aktiebolag som innehar aktier eller teckningsrätter i Bolaget och som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är avsedd endast som generell information avseende nyemitterade aktier, teckningsrätter samt BTA den tid då aktierna är upptagna till handel på Nasdaq First North Premier.

Sammanfattningen behandlar inte:

- situationer då värdepapper innehas som lagertillgång i näringsverksamhet (skattemässigt),
- situationer då värdepapper innehas av kommandit- eller handelsbolag,
- situationer då värdepapper förvaras på ett investeringssparkonto,
- de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då investeraren innehar aktier eller teckningsrätter i bolaget som anses vara näringsbetingade (skattemässigt),
- de särskilda regler som i vissa fall kan bli tillämpliga på aktier i bolag som är eller har varit fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av sådana aktier,
- de särskilda regler som kan bli tillämpliga för fysiska personer som gör eller återför investeraravdrag,
- utländska företag som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige, eller
- utländska företag som har varit svenska företag.

Särskilda skatteregler gäller vidare för vissa företagskategorier. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild innehavare av värdepapper beror på dennes speciella situation. Varje innehavare av värdepapper bör rådfråga oberoende skatterådgivare om de skattekonsekvenser som Företrädesemissionen kan medföra för dennes del, inklusive tillämpligheten och effekten av utländsk lagstiftning och dubbelbeskattningsavtal.

GENERELLT

Fysiska personer

Kapitalvinstbeskattning

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. BTA anses därvid inte vara av samma slag och sort som de befintliga aktierna i Bolaget förrän beslutet om Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får alternativt schablonmetoden användas. Denna metod innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (till exempel teckningsrätter och BTA) får dras av fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år dels på aktier, dels på andra marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (dock inte andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder). Av kapitalförlust som inte dragits av genom nu nämnda kvittningensmöjlighet medges avdrag i inkomstslaget kapital med 70 procent av förlusten.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktionen är 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och 21 procent av det återstående underskottet. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls

preliminär skatt på utdelningar med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Fysiska personer som äger aktier genom investeringssparkonto (ISK) beskattas inte för kapitalvinst vid försäljning eller för utdelning på sådana aktier. Följaktligen är förluster inte avdragsgilla. Skatt tas ut på en schablonintäkt som baserats på ett kapitalunderlag multiplicerat med statslåneräntan, oavsett om investeringssparkontot ger vinst eller förlust. Sedan 1 januari 2018 beräknas skatten baserat på schablonintäkten genom att kapitalunderlaget multipliceras med statslåneräntan ökad med 1 procentenhet. Schablonintäkten ska dock beräknas till lägst 1,25 procent av kapitalunderlaget. Schablonskatten uppgår för inkomståret 2018 till cirka 0,447 % av kapitalunderlaget.

Aktiebolag

Skatt på kapitalvinster och utdelning

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och skattepliktiga utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procents skatt. Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker på samma sätt som för fysiska personer enligt vad som beskrivits ovan.

Avdrag för avdragsgill kapitalförlust på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier medges endast mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana värdepapper. Kapitalförlust på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier som inte har kunnat utnyttjas ett visst beskattningsår, får sparas (av det företag där förlusten uppkommit) och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier under efterföljande beskattningsår, utan begränsning i tiden. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det företag där förlusten uppkommit, kan förlusten dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier hos ett annat företag i samma koncern, om det föreligger koncernbidragsrätt mellan företagen och båda företagen begär det för ett beskattningsår som har samma deklarationstidpunkt (eller som skulle ha haft det om inte något av företagens bokföringsskyldighet upphör). Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investmentföretag.

UTNYTTJANDE OCH AVYTRING AV ERHÅLLNA TECKNINGSRÄTTER

Om aktieägare i Bolaget utnyttjar erhållna teckningsrätter för förvärv av Nya Aktier utlöses ingen beskattning. Anskaffningsutgiften för en aktie utgörs av emissionskursen.

Aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i Företrädesemissionen kan avyttra sina teckningsrätter. Vid avyttring av teckningsrätter ska skattepliktig kapitalvinst beräknas. Teckningsrätter som grundas på aktieinnehav i bolaget anses anskaffade för 0 SEK. Schablonmetoden får inte användas för att bestämma omkostnadsbeloppet i detta fall. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter, ska således tas upp till beskattning. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte. En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för 0 SEK. Eftersom teckningsrätterna förvärvade på nu angivet sätt anses anskaffade för 0 SEK, uppkommer därvid varken en kapitalvinst eller en kapitalförlust.

För den som köper eller på liknande sätt förvärvar teckningsrätter i Bolaget utgör vederlaget omkostnadsbelopp för dessa. Utnyttjande av teckningsrätterna för teckning av Nya Aktier utlöser ingen beskattning. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp ska medräknas vid beräkning av aktiernas omkostnadsbelopp. Avyttras i stället teckningsrätterna utlöses kapitalvinstbeskattning. Omkostnadsbeloppet för teckningsrätter beräknas enligt genomsnittsmetoden. Schablonmetoden får användas för marknadsnoterade teckningsrätter förvärvade på nu angivet sätt.

AKTIEÄGARE OCH INNEHAVARE AV TECKNINGSRÄTTER SOM ÄR BEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA I SVERIGE

Kupongskatt

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Detsamma gäller vid utbetalning från ett svenskt aktiebolag i samband med bland annat inlösen av aktier och återköp av egna aktier genom ett för-

värverbudande som har riktats till samtliga aktieägare eller samtliga ägare till aktier av ett visst slag. Skattesatsen är 30 procent. Kupongskattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom dubbelbeskattningsavtal. I Sverige verkställer normalt Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren avdrag för kupongskatt.

Kapitalvinstbeskattning

Aktieägare och innehavare av teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier eller teckningsrätter. Aktieägare respektive innehavare av teckningsrätter kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

Enligt en särskild regel är dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av aktier och teckningsrätter i bolaget, om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller under de föregående tio kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom dubbelbeskattningsavtal.

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Investerare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning och informationen, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Prospektet. Nedan angiven information, som del av följande dokument, ska anses införlivade i Prospektet genom hänvisning. Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Ovzon elektroniskt via Bolagets webbplats, www.ovzon.com, eller kan erhållas av Bolaget i pappersformat vid Bolagets huvudkontor. Adress till Bolaget återfinns i slutet av Prospektet. De delar av dokumenten som inte införlivas är antingen inte relevanta för investerarna eller så återges motsvarande information på en annan plats i Prospektet.

Från Ovzons delårsrapport för perioden 1 januari 2018 - 30 september 2018 införlivas:

	Sidhänvisning
Koncernens resultaträkning i sammandrag	8
Koncernens rapport över totalresultat	8
Koncernens balansräkning i sammandrag	9
Koncernens förändring av eget kapital i sammandrag	9
Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag	9
Noter	10-11
Revisors rapport avseende översiktlig granskning	7

Ovzons delårsrapport för perioden 1 januari 2018 - 30 september 2018 finns på följande länk:

<https://www.ovzon.com/sv/delarsrapport-januari-september-2018/>

Från Ovzons årsredovisning för räkenskapsåret 2017 införlivas:

	Sidhänvisning
Förvaltningsberättelse	1-3
Noter	15-37
Revisionsberättelse	39-40

Ovzons årsredovisning för räkenskapsåret 2017 finns på följande länk:

<https://www.ovzon.com/sv/wp-content/uploads/sites/5/2018/05/Ovzon-Arsredovisning-2017-B.pdf>

Från Ovzons sammanslagna finansiella rapporter avseende 2016 och 2015 införlivas:

	Sidhänvisning
Noter	8-30
Revisors rapport avseende sammanslagna finansiella rapporter över historisk finansiell information	32-33

Ovzons sammanslagna finansiella rapporter för räkenskapsåren 2016 och 2015 finns på följande länk:

<https://www.ovzon.com/sv/wp-content/uploads/sites/5/2017/05/Ovzon-Sammanslagna-Finansiella-Rapporter-2015-2016.pdf>

DEFINITIONER

"**AFRL**" avser U.S. Air Force Research Laboratory.

"**Bolaget**" eller "**Ovzon**" avser Ovzon AB (publ) eller Ovzon AB (publ) och dess dotterbolag, där tillämpligt.

"**CAGR**" avser Compound Annual Growth Rate, dvs. genomsnittlig årlig tillväxttakt.

"**Carnegie**" avser Carnegie Investment Bank AB (publ).

"**COTM**" står för "Communication-on-the-move" och avser satellitkommunikation i rörelse. För mer information, se avsnittet "*Branschöversikt – Marknadsstorlek och drivkrafter – Främsta drivkrafter för marknaden*".

"**EU**" avser Europeiska unionen.

"**Euroclear Sweden**" avser Euroclear Sweden AB.

"**FSS**" avser fasta satellittjänster. För mer information, se avsnittet "*Branschöversikt – Introduktion till satellitkommunikationsmarknaden – FSS- och MSS-segmenten*".

"**Förra Koncernen**" avser OverHorizon (Cyprus) PLC och dess dotterbolag, exklusive Bolaget, omedelbart före den omstrukturering som ledde till att Koncernen bildades.

"**GEO**" avser geostationär satellitbana. För mer information, se avsnittet "*Branschöversikt – Introduktion till satellitkommunikationsmarknaden – Satelliters omloppsbanor (LEO, MEO och GEO)*".

"**IFRS**" avser International Financial Reporting Standards såsom de antagits av EU (såsom definierat häri).

"**ITU**" avser Internationella teleunionen.

"**ITU-R**" avser ITU Radiocommunication Sector.

"**Koden**" avser Svensk kod för bolagsstyrning.

"**Koncernen**" Ovzon AB (publ) och dess dotterbolag.

"**LEO**" avser låg bana runt jorden. För mer information, se avsnittet "*Branschöversikt – Introduktion till satellitkommunikationsmarknaden – Satelliters omloppsbanor (LEO, MEO och GEO)*".

"**MEO**" avser medelhög bana runt jorden. För mer information, se avsnittet "*Branschöversikt – Introduktion till satellitkommunikationsmarknaden – Satelliters omloppsbanor (LEO, MEO och GEO)*".

"**MSS**" avser mobila satellittjänster. För mer information, se avsnittet "*Branschöversikt – Introduktion till satellitkommunikationsmarknaden – FSS- och MSS-segmenten*".

"**NGO**" avser icke-statliga organisationer.

"**NSAB**" avser Nordic Satellite AB.

"**PTS**" avser Post- och telestyrelsen i Sverige.

"**RFR**" avser Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2.

"**SEK**" avser svenska kronor.

"**Swe-Dish**" avser Swe-Dish Satellite Systems AB.

"**USD**" avser amerikanska dollar

"**WRC-07**" avser ITU World Radio Conference som hölls 2007. För mer information, se avsnittet "*Verksamhetsöversikt – Verksamheten – Ovzons frekvenslicenser för KU-bandet*".

ADRESSER

BOLAGET

Ovzon AB (publ)
(org.nr. 559079-2650)
Anderstorpsvägen 10
171 54 SOLNA
Telefon: +46 8 508 600 60

FINANSIELL RÅDGIVARE TILL BOLAGET

Carnegie Investment Bank AB (publ)
Regeringsgatan 56
111 56 Stockholm
Sverige

LEGAL RÅDGIVARE TILL BOLAGET

Baker McKenzie Advokatbyrå KB
Vasagatan 7
101 23 Stockholm
Sverige

REVISOR

Grant Thornton Sweden AB
Sveavägen 20
Box 7623
103 94 Stockholm
Sverige

CERTIFIED ADVISER

FNCA Sweden AB
Humlegårdsgatan 5
102 48 Stockholm
Sverige

