



Inbjudan till teckning av aktier med företrädesrätt i Ovzon AB (publ)

Som aktieägare i Ovzon AB (publ) kommer du att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen. Observera att teckningsrätterna förväntas att ha ett ekonomiskt värde.

För att inte värdet av teckningsrätterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- » Sälja de erhållna teckningsrätterna som inte har utnyttjats senast den 1 december 2023; eller
- » Utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna nya aktier senast den 6 december 2023.

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

Begränsningar av distribution av Prospektet och teckning av aktier i vissa jurisdiktioner

Ej för distribution, publicering eller offentliggörande i eller till USA, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, eller Sydkorea. Prospektet får inte skickas till personer i dessa länder eller någon annan jurisdiktion vartill det är otillåtet att leverera teckningsrätter, BTA eller nya aktier, förutom i enlighet med tillämplig lag och under förutsättning att det inte kräver ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder utöver de som följer av svensk rätt. Förutom om det uttryckligen anges annorlunda i Prospektet kan teckningsrätter, BTA eller nya aktier inte erbjudas, säljas, överlåtas eller levereras, direkt eller indirekt, i eller till något av dessa länder.

Prospektets giltighetstid

Detta prospekt godkändes av Finansinspektionen den 21 november 2023. Prospektet är giltigt under en tid av tolv månader efter godkännandet under förutsättning att Ovzon AB (publ) fullgör skyldigheten att, i enlighet med (EU) 2017/1129 Prospektförordningen, tillhandahålla tillägg till Prospektet i det fall en ny omständighet av betydelse, väsentligt sakfel eller väsentlig felaktighet inträffar som kan påverka bedömningen av aktierna i Bolaget. Skyldigheten att upprätta tillägg till Prospektet gäller från tidpunkten för godkännandet till dess att aktierna har tagits upp till handel på Nasdaq Stockholm. Bolaget har därefter ingen skyldighet att upprätta tillägg till Prospektet.

VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av att styrelsen i Ovzon AB (publ) den 20 oktober 2023 beslutade att genomföra en nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare, vilket godkändes av extra bolagstämma i Bolaget den 15 november 2023 ("Företrädesemissionen").

Med "Ovzon", "Koncernen" eller "Bolaget" avses, beroende på sammanhanget, Ovzon AB (publ) eller den koncern i vilken Ovzon AB (publ), ett svenskt publikt aktiebolag, org. nr 559079-2650, är moderbolag. Vid hänvisningar till "**Nasdaq Stockholm**" avses den reglerade marknad där Bolagets aktier är upptagna till handel och som bedrivs av Nasdaq Stockholm AB. ABG Sundal Collier AB ("ABGSC") är finansiell rådgivare till Bolaget med anledning av Företrädesemissionen. Vid hänvisning till "**Euroclear**" åsyftas Euroclear Sweden AB. Betalda tecknade aktier benämns "**BTA**" i Prospektet.

Godkännande av Prospektet och tillämplig lag

Prospektet har upprättats i enlighet med de förenklade regler för offentliggörande av sekundäremissioner som framgår av artikel 14 i Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG, i dess ändrade lydelse ("**Prospektförordningen**"). Finansinspektionen, som är den svenska behöriga myndigheten, har godkänt Prospektet i enlighet med artikel 20 i Prospektförordningen. Finansinspektionen godkänner Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet bör inte betraktas som något slags stöd för Bolaget eller stöd för de värdepapper som avses i Prospektet. Finansinspektionen garanterar inte att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Varje investerare uppmanas att göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i Bolaget.

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.

Erbjudandebegränsningar

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

Inga teckningsrätter, BTA eller nya aktier får erbjudas, tecknas, säljas eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller någon annan jurisdiktion där sådan distribution kräver ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder utöver de som följer av svensk rätt, är förbjuden, eller annars strider mot tillämpliga regler i sådan jurisdiktion eller inte kan ske utan tillämpning av undantag från sådan åtgärd. Teckning och förvärfv av värdepapper i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av Prospektet, eller önskar investera i Bolaget, måste informera sig om och följa nämnda begränsningar. Åtgärder i strid med begränsningarna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Bolaget förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara anmälan om teckning i Företrädesemissionen om Bolaget eller dess rådgivare anser att sådan teckning kan innebära en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion.

Inga aktier eller andra värdepapper utgivna av Bolaget har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse ("**US Securities Act**") eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA, inklusive District of Columbia, och får inte erbjudas, säljas eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller genom en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i US Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA. Varken den amerikanska Securities and Exchange Commission eller någon statlig värdepapperskommission i USA har godkänt eller avisat eller uttalat sig om Prospektets riktighet eller lämplighet. Alla påståenden om det motsatta är en brottslig handling i USA.

I Storbritannien distribueras och riktas detta dokument, och annat material avseende värdepapperen som omnämns här, endast till, och en investering eller investeringsaktivitet som är hänförlig till detta dokument är endast tillgänglig för och kommer endast att kunna utnyttjas av, "kvalificerade investerare" som är (i) personer som har professionell erfarenhet av verksamhet som rör investeringar och som faller inom definitionen av "professionella investerare" i artikel 19(5) i den brittiska Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 ("**Ordern**"); eller (ii) personer med hög nettoförmögenhet som avses i artikel 49(2)(a)-(d) i Ordern.

Investeringsupplysning

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker. När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förhålla sig på sin egen bedömning av Bolaget inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förhålla sig på informationen i Prospektet samt eventuella tillägg till Prospektet. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i Prospektet. Om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget. Bolaget ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet eller distributionen av Prospektet, eller några transaktioner som genomförs med anledning av Prospektet, ska anses innebära att informationen i Prospektet är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för dess offentliggörande eller att det inte har förekommit någon förändring i Bolagets verksamhet efter nämnda dag. I det fall en ny omständighet av betydelse, sakfel eller väsentlig felaktighet inträffar som kan påverka bedömningen av aktierna i Bolaget kommer sådana förändringar att offentliggöras enligt bestämmelserna om tillägg i enlighet med Prospektförordningen.

ABGSC agerar för Ovzon i samband med Företrädesemissionen och inte för någon annans räkning. ABGSC är inte ansvarig gentemot någon annan för att tillhandahålla det skydd som tillhandahålls deras kunder eller för att ge råd i samband med Företrädesemissionen eller avseende något annat som omnämns här.

Framåtblickande uttalanden

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

Framåtriktade uttalanden baseras på beräkningar och antaganden som görs på grundval av vad Bolaget känner till per dagen för Prospektet om inte annat anges. Sådana framåtriktade uttalanden påverkas av risker, osäkerheter och andra faktorer som kan leda till att de faktiska resultaten, inklusive Bolagets kassaflöde, finansiella ställning och rörelseresultat, kommer att skilja sig från vad som har angetts i sådana uttalanden, eller inte uppfylla de förväntningar som uttryckligen eller underförstått har antagits eller beskrivits i dessa uttalanden eller visar sig vara mindre gynnsamma än resultaten som uttryckligen eller underförstått har antagits eller beskrivits i dessa uttalanden. På motsvarande sätt bör potentiella investerare inte sätta orimligt hög tilltro till dessa framåtriktade uttalanden och de rekommenderas starkt att läsa Prospektet i sin helhet. Bolaget lämnar inga 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 framåtblickande uttalanden, är det möjligt att de i Prospektet nämnda framtida händelserna inte kommer att inträffa. Framåtblickande uppskattningar och prognoser som härrör från tredjepartsstudier och hänvisas till i Prospektet kan visa sig vara inkorrekta. Faktiska resultat, genomförande eller händelser kan skilja sig väsentligt från vad som angetts i sådana uttalanden till följd av, utan begränsning: ändring av allmänna ekonomiska förhållanden, framförallt ekonomiska förhållanden på marknader där Bolaget verkar, ändrade räntenivåer, ändrade valutakurser, ändrade konkurrensnivåer, ändringar i lagar och förordningar samt förekomsten av olyckor eller miljöskador.

Efter dagen för Prospektet åtar sig inte Bolaget, om det inte föreskrivs enligt tillämplig lag eller i Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter (Nasdaq Nordic Main Market Rulebook for Issuers of Shares), att uppdatera framåtblickande uttalanden eller anpassa dessa framåtblickande uttalanden efter faktiska händelser eller utvecklingar.

Information till distributörer

I syfte att uppfylla de produktstyrningskrav som återfinns i: (a) Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument, i konsoliderad version, ("**MiFID II**"); (b) artikel 9 och 10 i Kommissionens delegerade direktiv (EU) 2017/593, som kompletterar MiFID II; och (c) nationella genomförandeåtgärder (tillsammans "Produktstyrningskraven i MiFID II") samt för att friskriva sig från allt utomobligatoriskt, inomobligatoriskt eller annat ansvar som någon "tillverkare" (i den mening som avses enligt Produktstyrningskraven i MiFID II) annars kan omfattas av, har Bolagets aktier varit föremål för en produktgodkännandeprocess, som har fastställt att dessa aktier är: (i) lämpliga för en målmarknad bestående av icke-professionella investerare och investerare som uppfyller kriterierna för professionella kunder och godtagbara motparter, såsom definierat i MiFID II; och (ii) lämpliga för spridning genom alla distributionskanaler som tillåts enligt MiFID II ("**EU Målmarknadsbedömningen**"). I syfte att uppfylla varje tillverkares produktgodkännandeprocess i Storbritannien, har målmarknadsbedömningen för Bolagets aktier lett till slutsatsen att: (i) målmarknaden för sådana aktier är endast godtagbara motparter som definierat i FCA Handbook Conduct of Business Sourcebook och professionella investerare som definierat i förordning (EU) 600/2014 som är en del av brittisk lagstiftning genom European Union (Withdrawal) Act 2018 ("**UK MiFIR**"), och (ii) samtliga distributionskanaler för sådana aktier till godtagbara motparter och professionella klienter är lämpliga ("**UK Målmarknadsbedömningen**") tillsammans med EU Målmarknadsbedömningen "**Målmarknadsbedömningen**"). Oktat Målmarknadsbedömningen bör distributörer notera att: priset på Bolagets aktier kan sjunka och investerare kan förlora hela eller delar av sin investering, att Bolagets aktier inte är förenade med någon garanti avseende avkastning eller kapitalskydd och att en investering i Bolagets aktier endast är lämplig för investerare som inte är i behov av garanterad avkastning eller kapitalskydd och som (ensamma eller med hjälp av lämplig finansiell eller annan rådgivare) är kapabla att utvärdera fördelarna och riskerna med en sådan investering och som har tillräckliga resurser för att bära de förluster som en sådan investering kan resultera i. Målmarknadsbedömningen påverkar inte andra krav avseende kontraktuella, legala eller regulatoriska försäljningsrestriktioner med anledning av Företrädesemissionen.

Målmarknadsbedömningen utgör, för undvikande av missförstånd, inte (a) en ändamål-senlighets- eller lämplighetsbedömning i den mening som avses i MiFID II eller UK MiFIR eller (b) en rekommendation till någon investerare eller grupp av investerare att investera i, förvärva, eller vidta någon annan åtgärd avseende Bolagets aktier.

Varje distributör är ansvarig för att genomföra sin egen målmarknadsbedömning avseende Bolagets aktier samt för att besluta om lämpliga distributionskanaler.

Bransch- och marknadsinformation

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

Prospektet innehåller också uppskattningar av marknadsdata och information härlädd 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 marknadsdata från exempelvis branschorganisationer, myndigheter eller andra organisationer och institutioner. Ovzon anser att dess uppskattningar av marknadsdata och information härlädd därifrån är användbara för att ge investerare en bättre förståelse av såväl branschen i vilken Bolaget verkar som Bolagets ställning inom branschen.

Tillgänglighet

Prospektet finns tillgängligt på Bolagets webbplats (www.ovzon.com), Finansinspektionens webbplats (<https://fi.se/sv/vara-register/prospektregistret/>) samt europeiska värdepappers- och marknadstillsynsmyndighetens webbplats (www.esma.europa.eu).

Finansiell information

Den historiska finansiella informationen som omfattas av Prospektet sammanfattas i avsnittet "*Översikt av historisk finansiell information*" och har införlivats i Prospektet i enlighet med vad som anges i avsnittet "*Handlingar införlivade genom hänvisning*".

Om inget annat uttryckligen anges har ingen finansiell information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Finansiell information i Prospektet som rör Bolaget och som inte ingår i reviderad information eller som inte har granskats av Bolagets revisor har härläts från Bolagets interredovisning och rapporteringssystem. Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Alla finansiella belopp anges i svenska kronor ("**SEK**"), Euro ("**EUR**") eller amerikanska dollar ("**USD**") om inget annat anges.

Innehållsförteckning

Innehållsförteckning	3
Sammanfattning	4
Risikfaktorer	10
Bakgrund och motiv	19
Villkor och anvisningar	20
Verksamhets- och marknadsbeskrivning	25
Översikt av historisk finansiell information	38
Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information	39
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	41
Aktiekapital och ägarförhållanden	45
Legala frågor och kompletterande information	48
Handlingar införlivade genom hänvisning	51
Adresser	52

Preliminär tidsplan

Avstämningsdag för deltagande i Företrädesemissionen	20 november 2023
Teckningsperiod	22 november 2023–6 december 2023
Handel i teckningsrätter	22 november 2023–1 december 2023
Handel i BTA	22 november 2023–8 december 2023
Beräknad dag för offentliggörande av slutligt utfall	8 december 2023

Information om aktien

Kortnamn (ticker) aktie:	OVZON
Kortnamn (ticker) teckningsrätt:	OVZON TR
Kortnamn (ticker) BTA:	OVZON BTA
ISIN-kod aktie:	SE0010948711
ISIN-kod teckningsrätt:	SE0021147162
ISIN-kod BTA:	SE0021147170

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2023 (Q4)	23 februari 2024
-----------------------------	------------------

Sammanfattning

INLEDNING OCH VARNINGAR

Inledning och varningar

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

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

Emittenten

Företagsnamn: Ovzon AB (publ)
Org. nr: 559079-2650
Besöksadress: Anderstorpsvägen 10, 171 54 Solna.
Kortnamn (ticker): OVZON
ISIN-kod: SE0010948711
Identifieringskod för juridiska personer (LEI): 549300U82F1HQRSTYZ66

Behörig myndighet

Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen den 21 november 2023. Finansinspektionen är den svenska behöriga myndigheten för godkännande av prospekt under Prospektförordningen. Kontaktinformationen till Finansinspektionen är:

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

NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

Vem är emittenten av värdepapperen?

Information om emittenten

Ovzon AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades i Sverige den 3 oktober 2016 och registrerades hos Bolagsverket den 7 oktober 2016. Bolagets företagsnamn registrerades den 17 januari 2017. Bolagets organisationsnummer är 559079-2650. Bolaget har sitt säte i Stockholms län. Bolagets verksamhet bedrivs i enlighet med svensk lag. Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 549300U82F1HQRSTYZ66.

Ovzons huvudsakliga verksamhet

Ovzon grundades 2006 och har kontor i Stockholm, Sverige samt i Herndon, VA och Tampa, FL i USA. Ovzon erbjuder mobila satellitkommunikationstjänster, så kallad SATCOM-as-a-Service, över hyrd satellitkapacitet till kunder i hela världen. Med Bolagets egenutvecklade satellitteknik och bärbara terminaler kan mobila användare överföra stora mängder data på kort tid. Ovzons SATCOM-as-a-Service hanterar den växande efterfrågan på global uppkoppling för kunder med höga krav på prestanda och säkerhet såsom försvar, myndigheter, räddningstjänster, ickestatliga organisationer, media och kommersiella organisationer. Bolagets SATCOM-as-a-Service-erbjudande av mobila bredbandstjänster via satellit lanserades 2014. Tjänsten kombinerar hög datahastighet med hög mobilitet.

Större aktieägare

Tabellen nedan visar aktieägare med innehav om minst fem procent av aktierna och rösterna i Bolaget per den 30 september 2023 inklusive därefter kända förändringar. Såvitt Bolaget känner till varken ägs eller kontrolleras Bolaget av någon särskild aktieägare. Bolaget har endast ett aktieslag.

Aktieägare	Antal aktier och röster	Andel av kapital och röster (%)
Bure Equity	6 984 629	12,53
Investment AB Öresund	6 763 985	12,13
Grignolino AB	6 287 096	11,27
Handelsbanken Fonder	5 433 333	9,74
Fjärde AP-fonden	5 141 065	9,22
Totalt aktieägare med innehav överstigande fem procent	30 610 108	54,89
Övriga aktieägare	25 155 150	45,11
Totalt	55 765 258	100,0

Styrelse och ledande befattningshavare

Bolagets styrelse består av Regina Donato Dahlström (styrelseordförande, född 1978), Cecilia Driving (född 1971), Dan Jangblad (född 1958), Markus Messerer (född 1981), Nicklas Paulson (född 1970) och Patrik Tigerschiöld (född 1964). Per Norén (född 1965) är VD för Bolaget. Övriga medlemmar av bolagsledningen är Noora Jayasekara (CFO, född 1978), Tom Hopkins (Chief Operating Officer, född 1962), Kristofer Alm (Chief Marketing Officer, född 1973), Lars-Ola Klockervold (Chief Engineer, född 1962) och Kennet Lejnell (Chief Technology Officer, född 1968).

Revisor

KPMG AB valdes vid årsstämman den 29 april 2023 till oberoende revisor för Bolaget med Marc Karlsson som huvudansvarig revisor. Marc Karlsson är auktoriserad revisor och medlem i FAR. KPMG AB:s adress är Vasagatan 16, 101 27 Stockholm.

För räkenskapsåren 2022 och 2021 var Grant Thornton Sweden AB oberoende revisor för Bolaget med Carl-Johan Regell som huvudansvarig revisor. Carl-Johan Regell är auktoriserad revisor och medlem i FAR. Grant Thornton Sweden AB:s besöksadress är Kungsgatan 57, 111 22 Stockholm.

Finansiell nyckelinformation för Ovzon

Finansiell nyckelinformation i sammandrag

Den historiska finansiella informationen som omfattas av Prospektet består av Koncernens reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 1 januari–31 december 2022 och 1 januari–31 december 2021 samt Koncernens översiktligt granskade, ej reviderade, delårsrapport för perioden 1 januari–30 september 2023, med jämförelsesiffror för motsvarande period 2022. Koncernens årsredovisningar har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, samt International Financial Reporting Standards (IFRS) och IFRIC utgivna av International Accounting Standards Board, såsom de antagits av EU. Delårsrapporten avseende perioden 1 januari–30 september 2023, med jämförelsesiffror för motsvarande period 2022, har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i Årsredovisningslagen och har översiktligt granskats men inte reviderats av Bolagets revisor.

Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2022 och 2021 har reviderats av Bolagets revisor. Revisionsberättelsen i Bolagets årsredovisning för 2021 lämnades utan anmärkning. Revisionsberättelsen i Bolagets årsredovisning för 2022 avvek från standardformuleringen och innehöll nedanstående upplysning och anmärkning.

"Väsentlig osäkerhetsfaktor avseende antagandet om fortsatt drift"

Vi vill fästa uppmärksamheten på förvaltningsberättelsen och styrelsens skrivelse under rubriken "Finansiering och antagande om fortsatt drift" samt Not 4 "Antagande om fortsatt drift", där bolaget redogör för att bolagets framtida finansiering är avhängig utfallen av en prognostiserad försäljningsökning, att kvarstående fordran på bolagets italienska återförsäljare återbetalas till fullo samt att eventuella tillkommande finansieringsbehov kan komma att behöva lösas med lån eller nyemissioner. Den osäkerhet vad gäller det framtida utfallet av dessa scenarios innebär att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten."

"Anmärkan"

Delårsrapporten för perioden januari-juni 2022 har inte lämnats in till bolagsverket i sådan tid som anges i Årsredovisningslagen 9 kap 2 §."

Bolagets översiktligt granskade men ej reviderade delårsrapport avseende perioden 1 januari–30 september 2023 innehöll vidare följande upplysning från Bolagets revisor:

Upplysning av särskild betydelse

Vi vill fästa uppmärksamheten på not 4 i delårsrapporten, av vilken det framgår att styrelsens bedömning är att likviden från företrädesemissionen, vilken är garanterad till 80 procent av huvudägarna, tillsammans med den återstående outnyttjade delen av lånefaciliteten, täcker rörelsekapitalbehovet för de kommande tolv månaderna. Vi har inte modifierat vår slutsats i detta avseende."

Nyckelposter i Koncernens resultaträkning

	1 januari–31 december		1 januari–30 september	
TSEK	2022	2021	2023	2022
Nettoomsättning	356 993	191 378	198 925	255 884
Rörelseresultat	-81 064	-113 383	-80 788	-38 272
Periodens resultat	-36 185	-83 854	-72 343	6 507

Nyckelposter i Koncernens balansräkning

	31 december		30 september
TSEK	2022	2021	2023
Summa tillgångar	1 921 668	1 853 318	2 072 341
Summa eget kapital	1 392 819	1 450 268	1 503 937

Nyckelposter i Koncernens kassaflödesanalys

	1 januari–31 december		1 januari–30 september	
TSEK	2022	2021	2023	2022
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-112 155	-75 928	-23 936	-80 273
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-150 646	-273 814	-388 558	-126 628
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	101 510	558 622	190 574	102 860
Periodens kassaflöde	-161 291	208 880	-221 920	-104 041

Specifika nyckelrisker för Bolaget

Nyckelrisker
relaterade till
Bolagets
verksamhet

Tillverkningen och uppsändningen av Ovzon 3 kan försenas ytterligare

Under 2019 påbörjades tillverkningen av Ovzons första egna satellit, Ovzon 3, som inrymmer en mängd olika komponenter och teknologi. Sedan dess har Ovzon meddelat att projektet försenats vid flera tillfällen, senast i juni 2023. Per dagen för Prospektet beräknas uppsändningen av Ovzon 3 ske under december 2023 men det finns en risk att ytterligare förseningar uppstår, till exempel till följd av oförutsedda händelser såsom olyckor, logistik- och transportrelaterade komplikationer eller tekniska problem vid tillverkningen och/eller förberedelser inför uppsändningen av satelliten.

Uppsändningen av Ovzon 3 kan falla och därigenom försenas kraftigt

Satelliter är generellt föremål för risker hänförliga till misslyckade uppsändningar och detta gäller även Ovzon 3. Misslyckade uppsändningar medför betydande förseningar på grund av tiden som krävs för att tillverka en ersättningssatellit, alternativt att erhålla andra uppsändningsmöjligheter om en ersättningssatellit redan finns tillverkad och tillgänglig.

En stor andel av Ovzons tjänster säljs indirekt till en enskild slutanvändare

Genom Ovzons kundavtal med Intelsat General Corporation ("IGC") erbjuder Bolaget sina nuvarande tjänster till en enskild slutanvändare, nämligen USA:s regering, genom dess försvarsdepartement och andra departement och myndigheter. För räkenskapsåret 2022 var 64 procent av Ovzons intäkter hänförliga till denna slutkund. Ovzon är således beroende av att USA:s regering fortsätter att efterfråga Bolagets tjänster.

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

Ovzon är per dagen för Prospektet beroende av tillgång till satellitkapacitet från tredje part inom relevant frekvensband för att kunna erbjuda sina nuvarande kommunikationstjänster. Om någon av de satelliter som drivs av externa parter som Ovzon hyr kapacitet ifrån av någon anledning skulle upphöra att fungera eller drabbas av funktionsstörningar 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.

Satelliter som Bolaget tillhandahåller sina tjänster genom är föremål för betydande operationella risker i omloppsbanan

Satelliter i omloppsbana är föremål för betydande operationella risker. Dessa risker inkluderar funktionsstörningar (vanligtvis kallade anomalier) vilket kan bero på flera olika faktorer såsom brister hänförliga till satellittillverkarna, problem avseende satelliternas kraft eller styrsystem samt generella brister hänförliga till att hantera en satellit i rymden. Dessutom har satelliter en begränsad livslängd. Flera olika faktorer påverkar satelliters livslängd, däribland kvaliteten på deras konstruktion, hållbarheten hos deras komponenter, förmågan att behålla rätt banposition och kontrollera satellitens funktioner och återstående bränslemängd efter uppsändningen.

Ovzon är föremål för risker relaterade till regelefterlevnad inom Bolagets verksamhetsområden

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. 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 och det en risk att Bolaget tvingas ställa om sin verksamhet för att efterleva framtida regleringar och därigenom ådrar sig kostnader och/eller förlorar intäkter.

Ovzon kan misslyckas med att erhålla tillräcklig finansiering för att genomföra sin affärsplan

Ovzon är ett tillväxtbolag som, under den period som täcks av den historiska finansiella informationen i Prospektet, delvis har finansierat sin verksamhet genom kapitalanskaffningar i form av nyemissioner samt genom att uppta skuld. Bolagets rörelseresultat uppgick till -81,1 MSEK för räkenskapsåret 2022 och -113,4 MSEK för räkenskapsåret 2021. Ovzon kan även framgent bli tvungen att anskaffa kapital genom nya nyemissioner eller genom att ta upp nya lån för att kunna genomföra sin affärsplan.

Ovzons lånefacilitet hos P Capital Partners AB ("PCP") är förenat med risk för höga räntekostnader och att Ovzon brister i att uppfylla kovenanter

Det finns en risk att marknadsräntorna stiger ytterligare och/eller ligger kvar på höga nivåer och att därmed även Bolaget blir föremål för höga räntekostnader. Det finns även en risk att Koncernen inte vid varje givet tillfälle kommer att kunna uppfylla avtalade kovenanter för lånet från PCP. Villkorsbrott kan medföra att lånen blir föremål för förtida återbetalning, vilket skulle få en betydande negativ inverkan på Bolagets rörelsekapital och möjligheter att finansiera verksamheten, inklusive identifierade tillväxtinitiativ.

NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN

Värdepapperens viktigaste egenskaper

Information om
Bolagets aktier
och utdelnings-
policy

Nyckelinformation om värdepapperen

Det finns ett aktieslag i Bolaget. Per dagen för Prospektet ska aktiekapitalet enligt Bolagets bolagsordning inte understiga 3 358 556 SEK och inte överstiga 13 434 224 SEK, och antalet aktier ska inte understiga 33 585 596 och inte överstiga 134 342 384.

Per den 30 september 2023 och per dagen för Prospektet uppgick Bolagets aktiekapital till 5 576 525,80 SEK fördelat på totalt 55 765 258 aktier. Bolaget innehade per den 30 september inga egna aktier.

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

Vissa rättigheter förenade med aktierna

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

Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier, ska befintliga aktieägare äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission ska nya aktier emitteras i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid ska gamla aktier medföra rätt till nya aktier i förhållande till sin andel i aktiekapitalet. Vad nu sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genomföra fondemission och, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut nya aktier av nytt slag.

Vad som ovan sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Rösträtt

Varje aktie i Bolaget medför en (1) röst. Varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier i Bolaget som aktieägaren innehar.

Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

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

Det finns inga restriktioner avseende rätten till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Med förbehåll för begränsningar ålagda av banker och clearingsystem i berörd jurisdiktion görs utbetalningar till sådana aktieägare på samma sätt som till aktieägare i Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt.

Utdelningspolicy

Ovzons styrelse har inte antagit någon utdelningspolicy eftersom bolaget befinner sig i en tillväxtfas.

Var kommer värdepapperen att handlas?

Upptagande till handel på Nasdaq Stockholm	Bolagets aktier är föremål för handel på den reglerade marknaden Nasdaq Stockholm under kortnamnet (tickern) OVZON. De nyemitterade aktierna i Företrädesemissionen kommer, efter omvandling från BTA till aktier, att tas upp till handel på Nasdaq Stockholm.
--	---

Vilka är nyckelriskerna specifika för värdepapperen?

Specifika nyckelrisker för Ovzons värdepapper	Lämnade teckningsförbindelser och garantiåtaganden i Företrädesemissionen är ej säkerställda Företrädesemissionen omfattas av teckningsförbindelser och garantiåtaganden motsvarande 80 procent. Lämnade tecknings- och garantiåtaganden är dock ej säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, vilket innebär att det inte finns säkerställt kapital för att fullgöra gjorda åtaganden. Det finns således en risk att de som lämnat tecknings- och garantiåtaganden inte kommer att kunna uppfylla dessa, vilket skulle inverka väsentligt negativt på Ovzons möjligheter att med framgång genomföra Företrädesemissionen.
---	---

Handeln i Ovzons aktie kan vara inaktiv och priset för aktien kan vara volatil

Det finns en risk att investerare förlorar hela eller delar av sin investering. Det finns också en risk att aktieägare inte har möjlighet att avyttra sitt innehav vid varje given tidpunkt då handeln kan vara föremål för inaktivitet eller vara illikvid. Stora skillnader mellan köp- och säljkurser innebär vidare i allmänhet en högre transaktionskostnad för investerare och ökar risken för en volatil handel i Bolagets aktie.

Framtida nyemissioner och utspädning

Om ytterligare finansiering anskaffas genom ägarkapital, innebär ytterligare nyemissioner av aktier eller andra värdepapper i Bolaget för nuvarande aktieägare, såvida de inte deltar i sådana eventuella nyemissioner, en utspädning av deras ägarandel i Bolaget. Eftersom tidpunkten och villkoren för eventuella framtida nyemissioner kommer att bero på Ovzons situation och marknadsförhållandena vid den aktuella tidpunkten, kan Bolaget inte förutse eller uppskatta belopp, tidpunkt eller andra villkor för sådana nyemissioner. Beroende på hur villkoren ser ut för eventuella ytterligare nyemissioner kan sådana nyemissioner komma att ha en negativ inverkan på Ovzons aktiekurs.

NYCKELINFORMATION OM FÖRETRÄDESEMISSIONEN

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

Villkor och tidsplan
för Företrädes-
emissionen

Företrädesemissionen

Företrädesemissionen kommer vid full teckning medföra att antalet aktier i Bolaget ökar från 55 765 258 till 111 530 516 genom nyemission av högst 55 765 258 aktier, och tillföra Bolaget en emissionslikvid om cirka 250 MSEK före avdrag för kostnader hänförliga till Företrädesemissionen. Kostnaderna hänförliga till Företrädesemissionen förväntas uppgå till cirka 7 MSEK.

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer vid full teckning i Företrädesemissionen att få sin ägarandel utspädd med 50 procent.

Företrädesrätt till teckning och teckningsrätter

Den som på avstämningsdagen den 20 november 2023 var registrerad som aktieägare i Ovzon äger företrädesrätt att teckna aktier i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget.

För en (1) befintlig aktie på avstämningsdagen erhåller aktieägare en (1) teckningsrätt. Innehav av en (1) teckningsrätt berättigar till teckning av en (1) nyemitterad aktie i Företrädesemissionen.

Avstämningsdag och företrädesrätt till teckning

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som har rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen var den 20 november 2023. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 16 november 2023. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 17 november 2023.

Teckningskurs

Teckningskursen är 4,50 SEK per ny aktie. Courtage utgår ej.

Teckningsperiod

Teckning av nya aktier ska ske från och med den 22 november 2023 till och med den 6 december 2023. Styrelsen har rätt att förlänga teckningsperioden. Efter teckningsperiodens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar sitt värde. Efter teckningsperioden kommer outnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

Handel med teckningsrätter (TR)

Handel med teckningsrätter kommer att ske på Nasdaq Stockholm från och med den 22 november 2023 till och med den 1 december 2023 under beteckningen "Ovzon TR". ISIN-kod för teckningsrätterna är SE0021147162.

Handel med betald tecknad aktie (BTA)

Handel med BTA beräknas ske på Nasdaq Stockholm från och med den 22 november 2023 till och med den 18 december 2023, under beteckningen (tickern) "OVZON BTA". ISIN-kod för OVZON BTA är SE0021147170.

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

Om inte samtliga nya aktier i Företrädesemissionen tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen besluta om tilldelning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter. Tilldelning kommer då att ske enligt följande:

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

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Det slutliga utfallet av Företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande så snart det blir känt för Bolaget, vilket beräknas ske omkring den 8 december 2023.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Ovzon har erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden i Företrädesemissionen om totalt 200 MSEK, motsvarande 80 procent av Företrädesemissionen, varav cirka 151 MSEK utgörs av teckningsförbindelser och cirka 49 MSEK utgörs av garantiåtaganden.

Varför upprättas detta Prospekt?

Bakgrund och motiv

Ovzon är per dagen för Prospektet i slutfasen av att färdigställa och sända upp sin första egna satellit, Ovzon 3, som började tillverkas 2019. Uppsändningen av Ovzon 3 är beräknad att ske i december 2023. Bolaget bedömer att Ovzon 3 bland annat kommer att öka tjänstens prestanda, möjliggöra nya typer av tjänster och användandet av ännu mindre terminaler, utöka täckningsområden och öka mängden tillgänglig bandbredd. Detta sammantaget innebär att Bolaget kommer att kunna erbjuda en mer avancerad satellitkommunikationstjänst baserad på en satellit som utvecklats av Bolaget.

I Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari–30 juni 2023 gjorde Bolaget bedömningen att nettoomsättningen för räkenskapsåret 2023 skulle vara i linje med föregående räkenskapsår då nettoomsättningen uppgick till 357 MSEK. I Bolagets delårsrapport avseende perioden 1 januari–30 september 2023 meddelade Ovzon att Bolagets bedömning avseende nettoomsättningen för räkenskapsåret 2023, baserat på Bolagets orderbok, är att nettoomsättningen kommer att uppgå till lägst 250 MSEK. Den justerade bedömningen beror på förändrade utsikter relaterade till försäljningscykler för nya affärer och pågående förhandlingar som har lägre sannolikhet att generera betydande intäkter före utgången av 2023.

Mot bakgrund av ovan anser Ovzons styrelse att Bolagets befintliga rörelsekapital, inkluderat den återstående låne-faciliteten, inte är tillräckligt för att finansiera Bolagets verksamhet och uppsändningen av Ovzon 3 under den kommande tolv månadersperioden. Styrelsen i Bolaget beslutade därför den 20 oktober 2023 att genomföra Företrädesemissionen, vilket godkändes av extra bolagsstämma i Bolaget den 15 november 2023.

Under förutsättning att Företrädesemissionen tecknas och betalas till fullo beräknas emissionslikviden uppgå till cirka 250 MSEK före avdrag för kostnader hänförliga till Företrädesemissionen. Kostnader hänförliga till Företrädesemissionen beräknas uppgå till cirka 7 MSEK, inklusive kontant ersättning för lämnade garantier, vilken maximalt kan uppgå till cirka 1,5 MSEK. Nettolikviden från Företrädesemissionen beräknas således uppgå till cirka 243 MSEK. Bolaget bedömer att rörelsekapitalet, i det fall Företrädesemissionen tecknas och betalas till fullo kommer att vara tillräckligt för den kommande tolv månadersperioden efter genomförandet av Företrädesemissionen.

Nettolikviden från Företrädesemissionen, som förväntas uppgå till cirka 243 MSEK vid full teckning, avses i huvudsak att användas till följande (angivet i prioritetsordning, med ungefärliga andelar angivna inom parentes):

1. Uppskattade ytterligare kostnader för slutförandet av Ovzon 3 (cirka 10 procent).
2. Finansiering av verksamheten under 2024 och 2025, med hänsyn till de nedjusterade målen för 2023 (cirka 70 procent).
3. Stärka Bolagets rörelsekapital (cirka 20 procent).

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om att teckna aktier i Företrädesemissionen samt garantiåtaganden som tillsammans motsvarar teckning av 80 procent av de erbjudna aktierna i Företrädesemissionen. De som lämnat garantiåtaganden i Företrädesemissionen kommer att erhålla kontant ersättning för sina respektive garantiåtaganden. Mot bakgrund av de lämnade teckningsförbindelserna och garantiåtagandena bedömer Bolaget att förutsättningarna är goda för att med framgång genomföra Företrädesemissionen. De lämnade teckningsförbindelserna och garantiåtagandena i Företrädesemissionen är dock ej säkerställda genom bankgaranti, spärrade medel, pantsättning eller liknande arrangemang, vilket innebär att det inte finns säkerställt kapital för att fullgöra lämnade åtaganden. Följaktligen finns det en risk att de som lämnat teckningsförbindelser och garantiåtaganden inte kommer att kunna uppfylla dessa, vilket skulle inverka väsentligt negativt på Bolagets möjligheter att med framgång genomföra Företrädesemissionen. Om Företrädesemissionen, trots lämnade teckningsförbindelser och garantiåtaganden inte tecknas och betalas i tillräcklig utsträckning avser Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter genom till exempel riktade emissioner, lån eller motsvarande. Bolaget kan även komma att tvingas att se över den planerade tillväxten och driva verksamheten i en mer återhållsam takt än planerat i avvaktan på ytterligare finansiering. Skulle Bolaget inte lyckas säkra en alternativ finansiering kommer det att påverka Bolagets möjlighet att kommersialisera och utveckla sina produkter enligt plan, vilket skulle påverka Bolagets finansiella och operativa ställning negativt.

Rådgivares intressen

I samband med Företrädesemissionen tillhandahåller ABGSC finansiell rådgivning och andra tjänster till Bolaget, tjänster för vilka ABGSC kommer att erhålla ersättning. Ersättningen är beroende av utfallet i Företrädesemissionen, varför ABGSC har ett intresse i Företrädesemissionen som sådan. Oavsett utfallet i Företrädesemissionen är ABGSC berättigat till en viss avtalad minimiersättning. Från tid till annan kan ABGSC även komma att tillhandahålla olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster till Bolaget, inom den ordinarie verksamheten och i samband med andra transaktioner, för vilka de kan erhålla ersättning.

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

Riskfaktorer

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

Bolaget har bedömt riskernas väsentlighet på grundval av sannolikheten att riskerna inträffar samt den förväntade omfattningen av deras negativa effekter. Riskfaktorerna presenteras i ett begränsat antal kategorier som omfattar risker relaterade till Bolagets verksamhet och bransch, legala risker, finansiella risker och risker relaterade till Företrädesemissionen och Bolagets aktier. De riskfaktorer som presenteras nedan baseras på Bolagets bedömning och tillgänglig information per dagen för Prospektet. De riskfaktorer som bedöms vara mest väsentliga per dagen för Prospektet presenteras först inom varje kategori, medan efterföljande riskfaktorer presenteras utan någon särskild rangordning.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS VERKSAMHET OCH BRANSCH

Tillverkningen och uppsändningen av Ovzon 3 kan försenas ytterligare

Under 2019 påbörjades tillverkningen av Ovzons första egna satellit, Ovzon 3, som inrymmer en mängd olika komponenter och teknologi. Ovzon 3 förväntas medföra en rad fördelar för Bolaget såsom bättre kundanpassning, högre överföringshastighet samt möjlighet till mindre terminaler och en ny funktionalitet i form av en egenutvecklad så kallad On Board Processor ("OBP"). Maxar Technologies Ltd. ("Maxar") kontrakterades för tillverkningen av satelliten och Arianespace SA ("Arianespace") för uppsändningen av satelliten som till en början beräknades ske under 2021. Sedan dess har Ovzon meddelat att projektet försenats vid flera tillfällen, senast i juni 2023. Förseningarna har varit relaterade till olika faktorer, däribland Covid-19-pandemin, brister och förseningar i nyckelkomponenter samt allmänna utmaningar i produktionen av denna, för Bolaget och Maxar, första modulära satellit. Dessa förseningar har medfört ökade kostnader för Bolaget. Till exempel meddelade Ovzon genom pressmeddelande den 3 februari 2023 att uppsändningen av Ovzon 3 skulle senareläggas och att Space Exploration Technologies Corp. ("SpaceX") skulle ersätta Arianespace som uppsändningspartner samt att förseningen förväntades öka den totala kostnaden för satellitprojektet med cirka 25 MUSD.

Per dagen för Prospektet beräknas uppsändningen av Ovzon 3 ske under december 2023 men det finns en risk att ytterligare förseningar uppstår, till exempel till följd av oförutsedda händelser såsom olyckor, logistik- och transportrelaterade komplikationer eller tekniska problem vid tillverkningen och/eller förberedelser inför uppsändningen av satelliten. Om nya förseningar av Ovzon 3 skulle uppstå innebär det att de fördelar som Ovzon 3-satelliten förväntas medföra även försenas vilket skulle ha en negativ påverkan på Bolagets tillväxt, intjäningsförmåga och anseende. Vidare riskerar den

totala kostnaden för satellitprojektet att öka ifall nya förseningar uppstår vilket kan påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt.

Ovzons utveckling av egen OBP kan drabbas av förseningar

Under 2017 påbörjade Ovzon utvecklingen av en ny kommunikationsplattform, OBP, som inkluderar marksegment i form av terminaler. Ovzon har sedan dess integrerat denna OBP ombord på Ovzon 3 där den kommer att användas för att förse kunder med nya typer av tjänsteapplikationer. OBP:n gör det möjligt att erbjuda ny funktionalitet, till exempel så kallad "single hop" som innebär att användaren på marken kan kommunicera med en annan användare direkt via satelliten. Om de mjukvarurelaterade delarna av OBP:n inte levereras enligt plan kan det leda till förseningar i Ovzon 3-projektet. Om marksegmentet inte är färdigt i tid kan även det leda till förseningar. Förseningar avseende OBP:n, oavsett vad dessa beror på, kan leda till att Ovzon 3 sänds upp med en ofullständig OBP, vilket, om det inträffar, kan få en negativ inverkan på Ovzons verksamhet, tillväxt och anseende.

Uppsändningen av Ovzon 3 kan fallera och därigenom försenas kraftigt

Satelliter är generellt föremål för risker hänförliga till misslyckade uppsändningar och detta gäller även Ovzon 3. Vanliga orsaker till att satellituppsändningar misslyckas är motor- och styrproblem. Misslyckade uppsändningar medför betydande förseningar på grund av tiden som krävs för att tillverka en ersättningssatellit, alternativt att erhålla andra uppsändningsmöjligheter om en ersättningssatellit redan finns tillverkad och tillgänglig.

En misslyckad uppsändning av Ovzon 3 kan komma att hindra Ovzon från att fullfölja nya affärsmöjligheter och underminera möjligheten att implementera affärsstrategier. Om en misslyckad uppsändning skulle inträffa, för vilken

risken bedöms vara begränsad, skulle Ovzons verksamhet påverkas negativt till följd av försämrade tillväxtförmåga och försämrade förmåga att förbättra tjänster på kort sikt. Därutöver finns en risk att Ovzon drabbas av kostnader relaterade till en misslyckad uppsändning av Ovzon 3 som inte heller täcks av befintligt försäkringsskydd.

Ovzon är tidvis beroende av samarbeten med primärleverantörer för att leverera sina tjänster till statliga myndigheter

Aktörer inom satellitbaserade kommunikationstjänster som är godkända av statliga myndigheter och levererar tjänster direkt till dessa kan benämnas primärleverantörer. Statliga myndigheter kan exempelvis ställa hårda krav på inhemskt ägande och inhemska ledningspersoner för att godkänna en primärleverantör vilket Ovzon följaktligen har svårt att uppfylla i andra länder än Sverige. Ovzon är därför huvudsakligen en sekundärleverantör i förhållande till statliga myndigheter genom att Bolaget säljer en stor del av sina tjänster till en primärleverantör som i sin tur levererar tjänsterna till en statlig myndighet som slutkund. Primärleverantörer anlitar eventuella sekundärleverantörer och ansvarar för att arbetet slutförs enligt avtal med den statliga myndigheten. För att kunna leverera sina tjänster till statliga myndigheter som slutkunder kan Ovzon vara tvunget att samarbeta med och, i vissa fall, bli utvald som sekundärleverantör av vissa primärleverantörer.

Intelsat General Corporation ("**IGC**") som är ett helägt dotterbolag till den globala satellitoperatören Intelsat SA ("**Intelsat**"), är en primärleverantör som levererar vidare Ovzons tjänster till USA:s regering, genom dess försvarsdepartement och andra departement och myndigheter. Under räkenskapsåret 2022 utgjorde 71 procent av Ovzons nettoomsättning försäljning till USA där all försäljning sker genom primärleverantörer och större delen genom IGC. Ovzon är således särskilt beroende av att upprätthålla ett gott samarbete med IGC. Avtalet med IGC förnyas årligen.

Ovzon LLC:s tjänster tillhandahålls IGC genom ett masterserviceavtal ("**MSA**") som ingicks i september 2015 och löper tills vidare med ömsesidig uppsägningstid om 20 dagar. Ovzons avtal (genom Ovzon LLC) med IGC förnyades senast i december 2022 då ett förnyat avtal om 16 MUSD ingicks som sträcker sig fram till mitten av december 2023. Om avtalet med IGC inte förnyas i enlighet med villkoren, finns det en risk att Ovzon inte kan fortsätta att erbjuda sina tjänster till USA:s regering.

Om Ovzon inte blir utvald av vissa primärleverantörer som sekundärleverantör av tjänster som levereras till statliga myndigheter som slutkund, kan Ovzon gå miste om en stor del av sin nettoomsättning vilket skulle ha en betydande negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

En stor andel av 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 2022 var 64 procent av Ovzons intäkter hänförliga till denna slutkund. Ovzon är således beroende av att USA:s regering fortsätter att efterfråga Bolagets tjänster.

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 verksamhet, resultat och finansiella ställning.

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

Ovzon är per dagen för Prospektet 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.

Per dagen för Prospektet köper Ovzon kapacitet från bland annat Intelsat, MonacoSat och Hispasat. Avtalen med dessa aktörer är utformade enligt slutkundens aktuella behov, och innefattar kapacitet i både regionala och styrbara antenner. Vissa avtal är rena inköp av kapacitet medan andra är så kallade intäktsdelningsavtal där kostnaden är kopplad till Ovzons korresponderande intäkt. Avtalen, tillsammans med de relationer Ovzon har med övriga satellitoperatörer, innebär att Ovzon kan erbjuda satellitkapacitet över i stort sett hela världen per dagen för Prospektet.

Tillgången till lämplig satellitkapacitet från tredje part är knuten till vissa begränsningar samt vissa risker och osäkerheter, varav flera inte kan förutses och kanske inte täcks av Ovzons försäkringsskydd. Utöver risker relaterade till uppsändning av tredjepartssatelliter uppstår operativa risker när dessa befinner sig i sin bana, se riskfaktorn "*Satelliter som Bolaget tillhandahåller sina tjänster genom är föremål för betydande operationella risker i omloppsbanan*" nedan. Ovzon är beroende av att de externa satellitoperatörerna kan hantera och minimera dessa risker.

Om någon av de satelliter som drivs av externa parter som Ovzon hyr kapacitet ifrån av någon anledning skulle upphöra att fungera eller drabbas av funktionsstörningar 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 och tillväxt påverkas negativt.

Ovzon är beroende av tredje part för tillverkningen av sina terminaler

Per dagen för Prospektet har Ovzon begränsad egen tillverkningskapacitet avseende terminaler. Ovzon är beroende av externa tillverkare för delar av tillverkningen och monteringen av Ovzons terminaler som används för att ge kunderna tillgång till Bolagets tjänster. Ovzon är dock delaktiga i att utföra underhåll och tester i Bolagets lokaler i Solna, Sverige och i Tampa, Florida samt hos produktionsleverantören Syntronic innan terminalerna skickas till kunderna. Med sitt nuvarande tillverkningssystem kan Ovzon per dagen för Prospektet leverera ett stort antal terminaler under en viss tid men långa ledtider kan uppstå för att öka kapaciteten. Om efterfrågan på terminaler skulle öka avsevärt finns det en risk att Ovzon inte skulle kunna möta efterfrågan med sitt nuvarande tillverkningssystem och därmed tvingas öka sitt beroende av externa tillverkare och andra komponent- och tjänsteleverantörer vilket skulle innebära att Bolagets marginaler för sålda terminaler påverkades negativt.

Satelliter som Bolaget tillhandahåller sina tjänster genom är föremål för betydande operationella risker i omloppsbanan

Ovzon är beroende av satellitkapacitet för att tillhandahålla sina tjänster och därigenom beroende av att de satelliter som Bolaget erhåller kapacitet från fungerar problemfritt. Detta gäller oavsett om kapaciteten erhålls från tredje parts satellit eller från Ovzon 3 när denna har kommit i omlopp.

Satelliter i omloppsbanan är föremål för betydande operationella risker. Dessa risker inkluderar funktionsstörningar (vanligtvis kallade anomalier), och interaktion/kollision med andra operatörers satelliter, vilket kan bero på flera olika faktorer såsom brister hänförliga till satellittillverkarna, problem avseende satelliternas kraft eller styrsystem samt generella brister hänförliga till att hantera en satellit i rymden. Såvitt Bolaget känner till har sju satelliter (uppsända i västvärlden) på ett eller annat sätt, helt eller delvis, fallerat i geostationär omloppsbanan under 2023. Dessa är Viasat-3 Americas, Arcturus, Inmarsat 6F2, Yahsat Al Yah 3, Avanti Hylas 4, och NGC MEV-1 och 2.

Ovzon kan i framtiden komma att erfara anomalier, både sådana som beskrivs ovan eller sådana som härstammar från andra system- eller komponentbrister. Om enskilda, eller en kombination av anomalier inträffar kan det få en väsentlig

negativ inverkan på Ovzons verksamhet och möjligheten att attrahera nya kunder. Anomalier kan även minska satelliternas förväntade livslängd och därmed minska de intäkter som Ovzon kunde ha haft med en sådan satellit, eller medföra ytterligare kostnader för tillhandahållande av ersättnings-satelliter. Vidare kan förekomsten av framtida anomalier, för vilka sannolikheten för deras inträffande är osäker, få en väsentlig negativ inverkan på Ovzons möjligheter att försäkra satelliter på för Bolaget kommersiellt acceptabla villkor, eller överhuvudtaget.

Meteoriter och rymdskrot såsom avvecklade rymdfarkoster utgör ett potentiellt hot mot alla satelliter. Risken att en meteorit 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 de satelliter som Bolaget tillhandahåller sina tjänster genom. Om någon satellit till följd av elektrostatiske stormar (utbrott från solen), kollision med spillror i rymden, bristande funktionsförmåga eller annan händelse skadas, förloras eller förstörs medför det omfattande kostnader som, i det fall de inte täcks av försäkring, kan få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet.

Dessutom har satelliter en begränsad livslängd. Flera olika faktorer påverkar satelliters livslängd, däribland kvaliteten på deras konstruktion, hållbarheten hos deras komponenter, förmågan att behålla rätt banposition och kontrollera satellitens funktioner och återstående bränslemängd efter uppsändningen.

Om Ovzon inte kan tillhandahålla sina tjänster till följd av att någon av ovan nämnda operationella risker i omloppsbanan inträffar, kan det få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets tillväxt, omsättning och anseende.

Ovzons tjänster kan påverkas negativt av interferens från andra satelliter och sabotage

Ovzon har registrerat elva banpositioner hos International Telecommunication Union ("ITU"), en genom Cypern och övriga tio genom Post- och telestyrelsen ("PTS") i Sverige. Planering och underhåll av banpositionerna kräver koordinering med andra satellitsystem för att undvika interferens, det vill säga störningar från andra satelliter. Interferens är en kostsam och stor utmaning för satellitkommunikationstjänster. Interferens uppstår när två eller flera satelliter sänder signaler på samma eller intilliggande frekvenser, vilket orsakar försämring eller störning av den avsedda tjänsten.

Det finns en risk att Ovzons satellitkommunikationstjänster påverkas negativt av interferens, detta gäller oavsett om interferensen drabbar tredje parts satellit eller Ovzon 3 när denna har kommit i omlopp. Om Ovzon, till följd av interferens, brister i att leverera avtalade tjänster till sina kunder,

kan det ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och anseende. Dessutom kan Ovzon tvingas ersätta skada som uppstår för utebliven tjänst vilket i sin tur kan ha en negativ inverkan på Bolagets resultat.

Utöver ofrivillig interferens finns det även en risk att Ovzons tjänster påverkas negativt av ilovilliga och avsiktliga störningar från andra aktörer. Ovzons tjänster används i kris och krig och det kan finnas aktörer som kan ha ett intresse av och resurser att störa/sabotera olika delar av satellitkommunikationskedjan.

Ovzon verkar inom en hårt konkurrensutsatt bransch

Den övergripande satellitkommunikationsmarknaden kännetecknas av stor konkurrens där ett begränsat antal stora satellitoperatörer innehar betydande marknadsandelar avseende satellitkapacitet och därmed ett stort antal aktörer som erbjuder relaterade tjänster. Ovzon tillhandahåller en nyckelfärdig lösning för satellitbaserade kommunikationstjänster, så kallad SATCOM-as-a-Service. Denna innefattar kapacitet, uppsättandet av nätverk samt kompakta och lätta terminaler, som riktar sig till kunder i behov av hög kapacitet i kombination med mobilitet. Ovzon är per dagen för Prospektet föremål för konkurrens från ett flertal bolag av varierande storlek som verkar som leverantörer inom kommunikationstekniksektorn på de olika marknader där Bolaget erbjuder sina tjänster. Intelsat, Inmarsat, Starlink och Starshield är några av Bolagets största konkurrenter och flera av konkurrenterna är stora aktörer med större organisationer samt finansiella resurser än Ovzon. Det är troligt att Ovzon även i framtiden kommer att möta en allt större konkurrens från såväl befintliga som nya leverantörer inom vissa eller alla marknadssegment där Bolaget är verksamt och även från nya typer av tjänster som kan konkurrera med Ovzons tjänsteerbjudande. Konkurrenternas finansiella resurser kan möjliggöra för konkurrenterna att bedriva nödvändiga forsknings- och utvecklingsprojekt under intensivare former eller under en längre period än vad Bolaget kan. Om konkurrenter inom Bolagets marknadssegment lyckas bättre med sina strategier än Bolaget utgör det en hög risk för en väsentlig negativ effekt på Bolagets marknadsposition.

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

Inom rymd- och kommunikationsindustrin görs snabba framsteg och nya tekniska innovationer tillkommer i snabb takt. Utöver konkurrens på de tjänster som Bolaget tillhandahåller per dagen för Prospektet, kan Ovzon i framtiden komma att bli föremål för konkurrens från bolag som använder ny teknik och nya typer av satellitbaserade kommunikationstjänster. Det kan exempelvis avse nya avancerade antensystem, förbättrade terminaltekniker som inte är tillgängliga för Ovzons frekvensband eller ny teknik för att förbättra överföringshastigheten. Framsteg eller tekniska innovationer kan göra Bolagets befintliga teknik föråldrad eller mindre konkurrenskraftig genom att inte uppfylla slutanvändarnas behov på mer attraktiva eller kostnadseffektiva sätt. Om konkurrenter utvecklar effektivare

system och teknik för de liknande produkter som Bolaget utvecklar genom större investeringar eller liknande kan det leda till ökad prispress, minskade marginaler och ökade kostnader för forskning och utveckling. Även om det är svårt för Bolaget att förutse i vilken omfattning sådana händelser kan inträffa som påverkar Bolaget skulle det kunna få en väsentlig negativ effekt på Bolagets marknadsposition.

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

Per dagen för Prospektet har Ovzon tecknat en försäkring för Ovzon 3 som omfattar uppsändning av satelliten och driften för de tolv första månaderna från uppsändning. När denna tid har löpt ut behöver Bolaget förhandla fram en ny försäkring för att skydda sig mot kostnader relaterade till driftproblem för Ovzon 3. Det finns en risk att en sådan försäkring vid det tillfället inte är tillgänglig på kommersiellt tillfredsställande villkor, eller överhuvudtaget.

Priset på, villkoren för och tillgången till försäkringar har varit föremål för betydande fluktuationer. Kostnaden för försäkringar kan variera till följd av antingen satellitskador eller generella villkor i försäkringsbranschen. Utöver höga premier kan försäkringar vara förenade med höga självrisker, kortare försäkringsperioder och ytterligare andra undantag avseende satellitens funktion. Framtida driftproblem för Ovzon 3 som inte täcks av någon försäkring kan få en väsentlig negativ inverkan på Ovzons finansiella ställning. Därutöver skulle högre premier öka kostnaderna och därigenom kunna få en betydande negativ inverkan på rörelseresultatet.

Även om Bolaget har en gällande försäkring för Ovzon 3 när ett driftproblem eller skada uppstår så är det inte säkert att försäkringen omfattar samtliga förluster som kan komma att uppstå till följd av driftproblemet eller skadan. Till exempel omfattar inte Bolagets befintliga försäkring för Ovzon 3 skador som uppstår till följd av krig, terrorism, uppsåttligt fel, markeringrepp och konfiskering. Vidare täcker försäkringen endast kostnader för att ersätta satelliten och inte relaterat inkomstbortfall.

Om Ovzon skulle önska att sända upp en annan satellit för att ersätta en icke-fungerande operationell satellit skulle tidpunkten för sådan uppsändning bero på leveranstidpunkten för sådan satellit och eventuella leverantörer av uppsändningstjänsters åtaganden till andra satellitoperatörer. Försäkringar kan visa sig inte täcka uppkomna förluster och täcker sällan försenade intäkter, avbrott i verksamheten eller förlorade affärsmöjligheter. Ansvarsförsäkring gentemot tredje part kan vidare vara otillräcklig för att täcka samtliga förluster som tredje part åsamkats på grund av satelliterna. I det fall sådana händelser skulle inträffa kan det få en väsentlig negativ effekt på Koncernens finansiella ställning.

Ovzon behöver upprätthålla en god infrastruktur för centrala stödjande funktioner, IT och cybersäkerhet

Ovzon levererar satellitkommunikationslösningar till försvarssektorn i USA och Europa vilket ger en förhöjd hotbild kopplat till cybersäkerhet. Nationella aktörer och sofistikerade cyberbrottslingar kan komma att försöka penetrera Bolagets cyberförsvar i syfte att störa eller avlyssna kunders kommunikation. Ovzon är således beroende av en effektiv och oavbruten drift hos interna och externa IT-system för att driva sin dagliga verksamhet. Ett omfattande haveri eller annan störning i IT-systemen kan påverka Bolagets förmåga att tillhandahålla sina tjänster. För det fall Ovzon brister i att förse sina kunder med överenskomna tjänster kan Bolaget komma att ådra sig ansvar under avtal eller erhålla missnöjda kunder som säger upp eller inte förnyar Bolagets tjänster.

Bolaget är föremål för risker relaterade till avbrott och störningar i sin IT-infrastruktur, vilka kan orsakas bland annat av nätverksavbrott, strömvabrott, cyberattacker och sabotage samt mänskliga eller tekniska fel/brister.

Cybersäkerhetsrisker inom Bolagets verksamhet kan uppstå mot Bolagets personal, i synnerhet bedrägerier via e-post och spam i syfte att försöka få utbetalt pengar riktat mot finans- eller inköpsavdelningen. Andra potentiella cybersäkerhetsrisker inkluderar så kallade kryptovirus som krypterar information, varvid bedragarna sedan begär en lösensumma för att låsa upp informationen, samt koordinerade överbelastningsattacker och attacker mot luckor i IT-infrastrukturen i syfte att komma åt till exempel en e-postmotor.

Cybersäkerhetsrisker kan leda till förlust/läckage av viktiga data samt anseendeskador. Cybersäkerhetsrisker kan uppkomma hos externa parter med vilka Bolaget interagerar och det finns en risk att Bolagets samarbeten med dessa parter kan drabbas negativt eller att obehöriga personer kan komma åt information om Bolagets verksamhet till följd av att cybersäkerhetsincidenter inträffar hos externa parter. Om en eller flera av dessa risker materialiseras kan det ha en betydande negativ inverkan på Bolagets verksamhet.

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

Bolaget har som strategiskt mål att sända upp egna satelliter genom exempelvis Ovzon 3-projektet, vilket Bolaget inte tidigare har genomfört. Koncernens medelantal anställda under 2022 var 39. Teknologisk kompetens och innovation är avgörande för Ovzons verksamhet och beror i hög grad på det arbete som utförs av tekniskt kompetenta medarbetare. Ovzon är dessutom beroende av att anställa och behålla personal som kan bygga upp och bibehålla kundkontakter, däribland med USA:s försvarsdepartement. Marknaden för dessa typer av medarbetare är konkurrensutsatt och det finns en risk att Ovzon kanske inte kan anställa och behålla dessa medarbetare. Om Ovzon inte kan locka till sig och behålla

medarbetare med adekvat teknisk kompetens, däribland sådana som kan stödja utvecklingen och tillhandahållandet av tjänster med större bandbredd, och personal som kan bygga upp och bibehålla kundkontakter, kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Ovzons konkurrenskraft.

LEGALA RISKER

Ovzon är föremål för risker relaterade till regelefterlevnad inom Bolagets verksamhetsområden

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

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

De externa satellitoperatörer från vilka Ovzon hyr kapacitet för sin nuvarande tjänst och andra tjänsteleverantörer är också föremål för regleringar. Ovzon är beroende av att dessa erhåller regulatoriska godkännanden. Om en extern satellitoperatör inte uppfyller de regulatoriska kraven kan det, i det fall det inträffar, ha en väsentlig negativ inverkan på utförandet av Ovzons tjänster.

Konventioner, lagar, policyer och förordningar som påverkar satellitbranschen förändras i takt med utveckling inom branschen, ny teknik eller politisk hänsyn. Lagstiftare, tillsynsmyndigheter och andra regleringsorgan, däribland ITU, kan i framtiden föreslå eller anta nya konventioner, lagar, policyer och förordningar eller ändra befintliga förordningar på en mängd områden som direkt eller indirekt påverkar Ovzons verksamhet. Ändringar av befintliga konventioner, lagar, policyer eller förordningar eller antagande av nya förordningar

kan påverka förmågan att erhålla eller behålla de licenser och tillstånd som krävs från myndigheter och det en risk att Bolaget tvingas ställa om sin verksamhet för att efterleva framtida regleringar och därigenom ådrar sig kostnader och/eller förlorar intäkter. Användningsområdet för det frekvensband som Ovzon 3 kommer att operera inom behandlas bland annat i förberedelse till ITU:s nästa världsradiokonferens (WRC-23) där det diskuteras huruvida frekvensen ska användas i International Mobile Telecommunications (IMT), det vill säga 6G. Flera globala aktörer inom telekom, däribland Telefonaktiebolaget LM Ericsson och Telia AB, är för detta. Ovzon har genom PTS lämnat sin skiljaktiga åsikt i ärendet. Om ett skifte av frekvensbandet till 6G genomfördes, skulle det kunna få till följd att delar av tekniken som är inkluderad i som Ovzon 3:s tekniska plattform blir obsolet vilket skulle få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet och framtida intjäningsförmåga.

FINANSIELLA RISKER

Ovzon kan misslyckas med att erhålla tillräcklig finansiering för att genomföra sin affärsplan

Ovzon är ett tillväxtbolag som, under den period som täcks av den historiska finansiella informationen i Prospektet, delvis har finansierat sin verksamhet genom kapitalanskaffningar i form av nyemissioner samt genom att uppta skuld. Bolagets rörelseresultat uppgick till -81,1 MSEK för räkenskapsåret 2022 och -113,4 MSEK för räkenskapsåret 2021. Tidigare bedömde Ovzon att nettoomsättningen för räkenskapsåret 2023 skulle vara i linje med föregående räkenskapsår då nettoomsättning uppgick till 357 MSEK. I samband med delårsrapporten avseende perioden 1 januari–30 september 2023 meddelade Ovzon att nettoomsättningen för räkenskapsåret 2023 kommer att uppgå till lägst 250 MSEK enligt Bolagets senaste bedömning. Den justerade bedömningen berodde på förändrade utsikter relaterade till försäljningscykler för nya affärer och pågående förhandlingar som har lägre sannolikhet att materialiseras före utgången av 2023 än tidigare förväntat. Mot bakgrund av detta och de andra omständigheter som beskrivs i avsnittet "*Bakgrund och motiv*" samt i ljuset av den per dagen för Prospektet gällande affärsplanen och strategin, bedömer Ovzons styrelse att Bolagets rörelsekapital inte är tillräckligt för att finansiera Bolagets verksamhet och lanseringen av Ovzon 3 under den kommande tolv månadersperioden varför styrelsen i Ovzon beslutade att genomföra Företrädesemissionen den 20 oktober 2023. Ovzon kan även framgent bli tvunget att anskaffa kapital genom nya nyemissioner eller genom att ta upp nya lån för att kunna genomföra sin affärsplan.

Bolagets förmåga att framgångsrikt erhålla ytterligare finansiering både på kort och lång sikt beror på ett flertal faktorer, bland annat den allmänna situationen på finansmarknaderna, Bolagets kreditvärdighet och förmåga att öka sin skuldsättning. Om någon av dessa faktorer utvecklar sig negativt kan Ovzon bli tvunget att erhålla finansiering på mindre förmånliga villkor. Därutöver kan marknadsstörningar eller osäkerhet, det vill säga omständigheter utom Ovzons kontroll, begränsa tillgängligheten till det kapital som krävs för att driva

Ovzons verksamhet både på lång och kort sikt. Exempel på makroekonomiska, konjunkturmässiga och geopolitiska händelser som kan påverka situationen på finansmarknaderna negativt är höjda räntenivåer, inflation, energikris, eskalerande krig i Europa och pandemier.

I det fall Erbjudandet inte tecknas i tillräcklig utsträckning avser Bolaget undersöka alternativa finansieringsmöjligheter. Om Bolaget inte lyckas attrahera det kapital som krävs för att genomföra affärsplanen kommer Ovzon att behöva justera denna vilket sannolikt kommer att innebära att tiden till att få ut Bolagets produkter på marknaden ökar.

Ovzons lånefacilitet hos P Capital Partners AB ("PCP") är förenat med risk för höga räntekostnader och att Ovzon brister i att uppfylla kovenanter

För att finansiera Ovzon 3-projektet säkerställde Ovzon den 20 december 2019 en lånefacilitet om 60 MUSD från PCP. Lånefaciliteten har utökats till 65 MUSD under 2023 och per dagen för Prospektet är lånefaciliteten utnyttjad till fullt.

Lånet från PCP är denominerat i USD och förfaller den 31 december 2025. Räntesatsen för lånet uppgick per den 30 september 2023 till 3M USD LIBOR + 10 procentenheter. Lånet har givits under villkoret att PCP ska ges rätt att utse en observatör som adjungerad i styrelsen (utan rösträtt). Låneavtalet innehåller sedvanliga förpliktelser enligt vilka vissa finansiella nyckeltal avseende skuldsättning och kontanta medel ska upprätthållas under låneavtalets löptid, så kallade finansiella kovenanter.

Under de senaste åren har ränteläget stigit kraftigt och hastigt vilket påverkat Bolagets räntekostnader. Under räkenskapsåret 2022 uppgick erlagd ränta till 48,8 MSEK. Dessa har aktiverats som anläggningstillgång i Ovzon 3-projektet och redovisas som en del av investeringsverksamheten i kassaflödesanalysen. Det finns en risk att marknadsräntorna stiger ytterligare och/eller ligger kvar på höga nivåer och att därmed även Bolaget blir föremål för höga räntekostnader.

Det finns även en risk att Koncernen inte vid varje givet tillfälle kommer att kunna uppfylla avtalade kovenanter för lånet från PCP. Villkorsbrott kan medföra att lånen blir föremål för förtida återbetalning, vilket skulle få en betydande negativ inverkan på Bolagets rörelsekapital och möjligheter att finansiera verksamheten, inklusive identifierade tillväxtinitiativ. En sådan händelseutveckling skulle även kunna skapa en akut likviditetsbrist och betydande osäkerhet avseende Bolagets finansieringssituation, i den mån annan finansiering inte kan erhållas eller nya villkor med befintliga långivare avtalas. Om Bolaget inte är framgångsrikt i sina refinansieringsprocesser, inklusive med avseende på villkoren under Bolagets befintliga lånefinansiering, och Bolaget på annat sätt inte lyckas anskaffa nödvändigt kapital, kan det få en betydande negativ inverkan på Bolagets rörelsekapital, finansieringsmöjligheter och förutsättningar för fortsatt drift.

Ovzon är exponerat för valutarisker

Valutarisk avser risk för påverkan på Koncernens resultat och finansiella ställning till följd av förändrade valutakurser. Valutarisk uppstår genom framtida affärstransaktioner, redovisade tillgångar och skulder samt nettoinvesteringar i utlandsverksamheter. Koncernens verksamhet bedrivs huvudsakligen i USA och Sverige samt till mindre del i Cypern. Försäljning av satellittjänster sker uteslutande i USD. Tillhörande kapacitetskostnader är även de i USD. Av övriga rörelsekostnader exklusive avskrivningar uppkom 60 procent i USD och 40 procent i SEK för räkenskapsåret 2022. För en jämförelse kan nämnas att om USD/SEK i genomsnitt under 2022 varit tio procent lägre hade omsättningen minskat i motsvarande mån. Vidare kan noteras att Ovzon under räkenskapsåret 2022 avropade 10 MUSD (utöver de 35 MUSD som var avropade per den 31 december 2021) av lånefaciliteten från PCP som uppgår till 65 MUSD. Förändringar i valutakursen USD/SEK har en betydande påverkan på Ovzons resultaträkning, balansräkning och kassaflöden.

Ovzon kan inte garantera att sina kunder kommer att uppfylla sina betalningsåtaganden

Ovzons exponering för kreditrisk är huvudsakligen hänförlig till kundfordringar och per den 30 september 2023 uppgick det redovisade värdet för kundfordringarna till 20 MSEK. Det finns en risk att Ovzons kunder inte uppfyller sina betalningsskyldigheter och på så sätt skapar förluster för Bolaget. Bolaget har historiskt tvingats genomföra nedskrivningar om totalt 57 MSEK till följd av att en enskild kund haft ekonomiska problem och en bristande betalningsförmåga. Den sista reserveringen för osäker fordran på denna kund om 7 MSEK gjordes under räkenskapsåret 2023, då den redovisade fordran för kunden helt skrevs ned.

Om kreditrisken hos en eller flera av Bolagets kunder materialiseras skulle det få en negativ inverkan på Bolagets kassaflöde och i slutändan medföra en negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat. I synnerhet kan inställda betalningar från stora kunder såsom IGC, vars moderbolag Intelsat tidigare ansökt om företagsrekonstruktion och konkursskydd enligt amerikanska konkurslagen (Chapter 11) i samband med Covid-19-pandemin, väsentligt negativt påverka Bolagets finansiella ställning och verksamhet.

Ovzon 3 riskerar att inte generera förväntade intäkter vilket kan medföra nedskrivningsbehov

Det redovisade utgående redovisat värde för Ovzon 3 uppgick per den 30 september 2023 till 1 804 MSEK vilket motsvarade 87 procent av det totala beloppet för Bolagets redovisade totala tillgångar vid samma tidpunkt. Ovzon 3 förväntas medföra en rad fördelar för Bolaget såsom bättre kundanpassning, högre överföringshastighet samt möjlighet till mindre terminaler och en ny funktionalitet i form av en egenutvecklad OBP. Dessa fördelar förväntas i sin tur generera ökade intäkter för Ovzon.

Det finns en risk att de fördelar och intäkter som Ovzon 3 förväntas medföra för Bolaget inte genereras fullt ut. Till exempel kan det visa sig att Ovzon gjort felaktiga antaganden och bedömningar om efterfrågan för de tjänster som Ovzon 3 kommer att möjliggöra. Om denna risk realiserar kan Bolaget komma att behöva göra nedskrivningar relaterade till Ovzon 3 vilket skulle ha en negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

RISKER RELATERADE TILL FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Lämnade teckningsförbindelser och garantiåtaganden i Företrädesemissionen är ej säkerställda

Befintliga aktieägare samt medlemmar i Bolagets ledning och styrelse har förbundit sig att teckna aktier uppgående till cirka 151 MSEK, motsvarande cirka 60 procent av Företrädesemissionen. Vidare har ett antal befintliga aktieägare ingått garantiåtaganden om cirka 49 MSEK, motsvarande cirka 20 procent av Företrädesemissionen. Följaktligen omfattas Företrädesemissionen av teckningsförbindelser och garantiåtaganden motsvarande 80 procent av Företrädesemissionen. Lämnade tecknings- och garantiåtaganden är dock ej säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, vilket innebär att det inte finns säkerställt kapital för att fullgöra gjorda åtaganden. Vidare så inkluderar vissa teckningsförbindelser och garantiåtaganden begränsningar, till exempel är Fjärde AP-fondens teckningsförbindelse villkorat av att deras ägande i Bolaget inte får överstiga tio procent. Följaktligen finns det en risk att de som lämnat tecknings- och garantiåtaganden inte kommer att kunna uppfylla dessa, vilket skulle inverka väsentligt negativt på Ovzons möjligheter att med framgång genomföra Företrädesemissionen.

Om Företrädesemissionen inte genomförs eller fulltecknas och om Bolaget inte kan säkra tillräckligt rörelsekapital på annat sätt skulle styrelsen tvingas att revidera affärsplanen eller bedriva verksamheten i en mer begränsad takt än planerat i avvaktan på ytterligare finansiering alternativt genomföra andra åtgärder för att anskaffa nödvändigt kapital såsom exempelvis riktad emission eller lånefinansiering.

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

I det fall befintliga aktieägare inte avser att utnyttja eller sälja sina teckningsrätter i Företrädesemissionen kommer teckningsrätterna att förfalla och bli värdelösa, vilket medför utebliven ersättning för innehavaren. Som en konsekvens därav kommer sådana aktieägares proportionella ägande och rösträtt i Ovzon att minska. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer vid full teckning i Företrädesemissionen att få sin ägarandel utspädd med 50 procent. I det fall en aktieägare väljer att sälja sina teckningsrätter, eller om dessa säljs å aktieägarens vägnar (till exempel genom förvaltare), finns det en risk att den ersättning aktieägaren erhåller för teckningsrätterna på marknaden inte motsvarar den ekonomiska utspädningen i aktieägarens ägande i Ovzon efter att Företrädesemissionen genomförts.

Handel i teckningsrätter och BTA

Teckningsrätter och BTA kommer att vara föremål för handel på Nasdaq Stockholm. Det finns en risk att det inte utvecklas en aktiv handel i teckningsrätterna respektive BTA, att tillräcklig likviditet inte kommer att finnas och att teckningsrätterna inte kan avyttras. Om en aktiv handel inte utvecklas kommer kursen på teckningsrätterna och BTA bland annat bero på kursutvecklingen för Bolagets aktier och kan bli föremål för större volatilitet än vad som gäller för nämnda aktier. Priset på Ovzons aktier kan understiga teckningskursen i Företrädesemissionen till följd av orsaker hänförliga till Ovzon (inklusive de risker som beskrivs i avsnittet "*Risikfaktorer*") såväl som en allmän nedgång på aktiemarknaden.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS AKTIER

Handeln i Ovzons aktie kan vara inaktiv och priset för aktien kan vara volatil

Investorerna bör beakta att en investering i Ovzon är förenad med risk och att en investor kan komma att förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Det högsta respektive lägsta pris till vilket aktien i Ovzon har handlats på Nasdaq Stockholm, baserat på de senaste tolv månaderna räknat från styrelsens beslut om Företrädesemissionen den 20 oktober 2023, uppgår till 63,80 SEK (den 5 januari 2023) respektive 18,92 SEK (den 12 september 2023). Aktien har även från tid till annan varit föremål för begränsad handel med låg daglig omsättning och avståndet mellan köp- och säljkurser har från tid till annan varit stort, vilket även kan komma att vara fallet framgent. Volatiliteten i Bolagets aktie påverkas av ett antal olika interna och externa faktorer. Till de interna faktorerna hör bland annat resultat från finansiella rapporter och till de externa faktorerna hör allmänna ekonomiska förhållanden, branschfaktorer, konjunktur samt ytterligare externa faktorer såsom det pågående kriget i Ukraina och utbrottet av Covid-19. Det finns en risk att investorerna förlorar hela eller delar av sin investering. Det finns också en risk att aktieägare inte har möjlighet att avyttra sitt innehav vid varje given tidpunkt då handeln kan vara föremål för inaktivitet eller vara illikvid. Stora skillnader mellan köp- och säljkurser innebär vidare i allmänhet en högre transaktionskostnad för investorerna och ökar risken för en volatil handel i Bolagets aktie.

Framtida nyemissioner och utspädning

Ovzon har en tydlig tillväxtstrategi och för att finansiera tillväxt finns en risk att Ovzon kan komma att behöva ytterligare finansiering. Om ytterligare finansiering arrangeras genom ägarkapital, innebär ytterligare nyemissioner av aktier eller andra värdepapper i Bolaget för nuvarande aktieägare, såvida de inte deltar i sådana eventuella nyemissioner, en utspädning av deras ägarandel i Bolaget. Eftersom tidpunkten och villkoren för eventuella framtida nyemissioner kommer att bero på Ovzons situation och marknadsförhållanden vid den aktuella tidpunkten, kan Bolaget inte förutse eller uppskatta belopp, tidpunkt eller andra villkor för sådana nyemissioner. Beroende på hur villkoren ser ut för eventuella ytterligare nyemissioner kan sådana nyemissioner komma att ha en negativ inverkan på Ovzons aktiekurs.

Särskilda risker för utländska aktieägare

Ovzons aktier är noterade i SEK och eventuell utdelning kommer att betalas i SEK. En försvagning av den svenska kronan i förhållande till utländsk valuta kan därför vid omvandling till lokal valuta innebära att värdet på utländska aktieägares aktieinnehav och utdelning kan påverkas negativt. Vidare kan skattelagstiftningen i såväl Sverige som i aktieägarens hemland påverka intäkterna från en eventuell utdelning som utbetalas.

Om Ovzon i framtiden emitterar nya aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare kan utländska aktieägare i vissa länder vara föremål för begränsningar som innebär att de inte kan delta i sådana nyemissioner eller att deras deltagande på annat sätt försvåras eller begränsas. Till exempel kan aktieägare i USA vara förhindrade att utöva sådan företrädesrätt om inget undantag från registreringskraven enligt Securities Act är tillämpligt. Aktieägare i andra jurisdiktioner utanför Sverige kan också påverkas på liknande sätt beroende på lokala regulatoriska krav. Ovzon har ingen skyldighet att vid framtida nyemissioner ansöka om registrering enligt Securities Act eller ansöka om liknande godkännande enligt lagstiftning i något land utanför Sverige rörande teckningsrätter och aktier. I den utsträckning utländska aktieägare inte kan teckna nya aktier i eventuella nyemissioner kommer deras proportionella ägande i Bolaget att minska.

Ovzon kommer inte att registrera aktierna, teckningsrätterna, BTA eller Företrädesemissionen enligt Securities Act eller tillämpliga registreringskrav i någon annan jurisdiktion än Sverige.

Större aktieägares inflytande och försäljning av aktier i Bolaget

Bure Equity, Investment AB Öresund och Grignolino AB tillhör några av Bolagets större aktieägare vilka, per den 30 september 2023, innehade 12,53 procent, 12,13 procent respektive 11,27 procent av kapitalet och rösterna i Ovzon. Bland annat ovannämnda aktieägare kommer fortsatt ha möjlighet att utöva betydande inflytande över utgången i de ärenden som hänskjuts till Bolagets aktieägare för godkännande, inklusive val av styrelseledamöter och eventuella ökning av aktiekapitalet, samgåenden, konsolideringar eller försäljningar av samtliga, eller nästan samtliga, av Ovzons tillgångar. De större aktieägarnas intressen kan avvika från, eller konkurrera med, Bolagets eller andra aktieägares intressen, och det finns en risk att större aktieägare kommer att utöva sitt inflytande över Bolaget på ett sätt som inte ligger i övriga aktieägares intressen. Kursen för aktierna i Ovzon kan sjunka om det sker en omfattande försäljning av aktier i Bolaget, särskilt försäljningar från Ovzons styrelseledamöter, ledande befattningshavare och större aktieägare, eller när ett större antal aktier säljs. Försäljningar av stora mängder aktier från de större aktieägarna, eller uppfattningen om att sådan försäljning kommer att ske, kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets aktiekurs.

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

Bolaget har inte antagit någon utdelningspolicy och har historiskt inte lämnat någon utdelning och avser inte lämna någon utdelning inom överskådlig framtid. Bolagets rörelseresultat uppgick för räkenskapsåret 2022 till -81,1 MSEK. Först när Bolaget uppnår stabil lönsamhet kommer förslag om utdelning

till aktieägarna att ske. Möjligheten för Ovzon att i framtiden betala utdelningar beror på ett antal olika faktorer, såsom framtida intäkter, finansiell ställning, kassaflöden, behov av rörelsekapital, kostnader för investeringar och andra faktorer. Ovzon kan komma att sakna tillräckligt med utdelningsbara medel och Bolagets aktieägare kan komma att inte besluta om att betala utdelningar.



Bakgrund och motiv

Ovzon grundades 2006 och har kontor i Stockholm, Sverige samt i Herndon, VA och Tampa, FL i USA. Ovzon erbjuder mobila satellitkommunikationstjänster, så kallad SATCOM-as-a-Service, över hyrd satellitkapacitet till kunder i hela världen. Med Bolagets egenutvecklade satellitteknik och bärbara terminaler kan mobila användare överföra stora mängder data på kort tid. Ovzons SATCOM-as-a-Service hanterar den växande efterfrågan på global uppkoppling för kunder med höga krav på prestanda och säkerhet såsom försvar, myndigheter, räddningstjänster, ickestatliga organisationer, media och kommersiella organisationer. Bolagets SATCOM-as-a-Service-erbjudande av mobila bredbandstjänster via satellit lanserades 2014. Tjänsten kombinerar hög datahastighet med hög mobilitet.

Ovzon är per dagen för Prospektet i slutfasen av att färdigställa och sända upp sin första egna satellit, Ovzon 3, som började tillverkas 2019. Uppsändningen av Ovzon 3 är beräknad att ske i december 2023. Bolaget bedömer att Ovzon 3 bland annat kommer att öka tjänstens prestanda, möjliggöra nya typer av tjänster och användandet av ännu mindre terminaler, utöka täckningsområden och öka mängden tillgänglig bandbredd. Detta sammantaget innebär att Bolaget kommer att kunna erbjuda en mer avancerad satellitkommunikationstjänst baserad på en satellit som utvecklats av Bolaget.

I Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari–30 juni 2023 gjorde Bolaget bedömningen att nettoomsättningen för räkenskapsåret 2023 skulle vara i linje med föregående räkenskapsår då nettoomsättningen uppgick till 357 MSEK. I Bolagets delårsrapport avseende perioden 1 januari–30 september 2023 meddelade Ovzon att Bolagets bedömning avseende nettoomsättningen för räkenskapsåret 2023, baserat på Bolagets orderbok, är att nettoomsättningen kommer att uppgå till lägst 250 MSEK. Den justerade bedömningen beror på förändrade utsikter relaterade till försäljningscykler för nya affärer och pågående förhandlingar som har lägre sannolikhet att generera betydande intäkter före utgången av 2023.

Mot bakgrund av ovan anser Ovzons styrelse att Bolagets befintliga rörelsekapital, inkluderat den återstående låne-faciliteten, inte är tillräckligt för att finansiera Bolagets verksamhet och uppsändningen av Ovzon 3 under den kommande tolv månadersperioden. Styrelsen i Bolaget beslutade därför den 20 oktober 2023 att genomföra Företrädesemissionen, vilket godkändes av extra bolagsstämma i Bolaget den 15 november 2023.

Under förutsättning att Företrädesemissionen tecknas och betalas till fullo beräknas emissionslikviden uppgå till cirka 250 MSEK före avdrag för kostnader hänförliga till Företrädesemissionen. Kostnader hänförliga till Företrädesemissionen beräknas uppgå

till cirka 7 MSEK, inklusive kontant ersättning för lämnade garantier, vilken maximalt kan uppgå till cirka 1,5 MSEK. Netto-likviden från Företrädesemissionen beräknas således uppgå till cirka 243 MSEK. Bolaget bedömer att rörelsekapitalet, i det fall Företrädesemissionen tecknas och betalas till fullo kommer att vara tillräckligt för den kommande tolv månadersperioden efter genomförandet av Företrädesemissionen.

Nettolikviden från Företrädesemissionen, som förväntas uppgå till cirka 243 MSEK vid full teckning, avses i huvudsak att användas till följande (angivet i prioriteringsordning, med ungefärliga andelar angivna inom parentes):

1. Uppskattade ytterligare kostnader för slutförandet av Ovzon 3 (cirka 10 procent).
2. Finansiering av verksamheten under 2024 och 2025, med hänsyn till de nedjusterade målen för 2023 (cirka 70 procent).
3. Stärka Bolagets rörelsekapital (cirka 20 procent).

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om att teckna aktier i Företrädesemissionen samt garantiåtaganden som tillsammans motsvarar teckning av 80 procent av de erbjudna aktierna i Företrädesemissionen. De som lämnat garantiåtaganden i Företrädesemissionen kommer att erhålla kontant ersättning för sina respektive åtaganden (för mer information se avsnittet "*Villkor och anvisningar - Teckningsförbindelser och garantiåtaganden*"). Mot bakgrund av de lämnade teckningsförbindelserna och garantiåtagandena bedömer Bolaget att förutsättningarna är goda för att med framgång genomföra Företrädesemissionen. De lämnade teckningsförbindelserna och garantiåtagandena i Företrädesemissionen är dock ej säkerställda genom bankgaranti, spärrade medel, pantsättning eller liknande arrangemang, vilket innebär att det inte finns säkerställt kapital för att fullgöra lämnade åtaganden. Följaktligen finns det en risk att de som lämnat teckningsförbindelser och garantiåtaganden inte kommer att kunna uppfylla dessa, vilket skulle inverka väsentligt negativt på Bolagets möjligheter att med framgång genomföra Företrädesemissionen. Om Företrädesemissionen, trots lämnade teckningsförbindelser och garantiåtaganden inte tecknas och betalas i tillräcklig utsträckning avser Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter genom till exempel riktade emissioner, lån eller motsvarande. Bolaget kan även komma att tvingas att se över den planerade tillväxten och driva verksamheten i en mer återhållsam takt än planerat i avvaktan på ytterligare finansiering. Skulle Bolaget inte lyckas säkra en alternativ finansiering kommer det att påverka Bolagets möjlighet att kommersialisera och utveckla sina produkter enligt plan, vilket skulle påverka Bolagets finansiella och operativa ställning negativt.

21 november 2023

Ovzon AB (publ)

Styrelsen

Styrelsen för Ovzon AB (publ) är ansvarig för innehållet i Prospektet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

Villkor och anvisningar

FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Styrelsen i Ovzon AB (publ) beslutade den 20 oktober 2023 att genomföra Företrädesemissionen, vilket godkändes av extra bolagsstämma i Bolaget den 15 november 2023.

Företrädesemissionen kommer, vid full teckning, medföra att antalet aktier i Bolaget ökar från 55 765 258 till 111 530 516 genom nyemission av högst 55 765 258 aktier, och tillföra Bolaget en emissionslikvid om cirka 250 MSEK före avdrag för kostnader hänförliga till Företrädesemissionen. Kostnaderna hänförliga till Företrädesemissionen förväntas uppgå till cirka 7 MSEK.

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer vid full teckning i Företrädesemissionen att få sin ägarandel utspädd med 50 procent.

ISIN-koden för Bolagets aktie är SE0010948711.

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING OCH TECKNINGSRÄTTER

Den som på avstämningsdagen den 20 november 2023 var registrerad som aktieägare i Ovzon äger företrädesrätt att teckna aktier i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget.

För en (1) befintlig aktie på avstämningsdagen erhåller aktieägare en (1) teckningsrätt. Innehav av en (1) teckningsrätt berättigar till teckning av en (1) nyemitterad aktie i Företrädesemissionen.

AVSTÄMNINGS DAG

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som har rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen var den 20 november 2023. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 16 november 2023. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 17 november 2023.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 4,50 SEK per ny aktie. Courtage utgår ej.

TECKNINGSPERIOD

Teckning av nya aktier ska ske från och med den 22 november 2023 till och med den 6 december 2023. Styrelsen har rätt att förlänga teckningsperioden. Efter teckningsperiodens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar sitt värde. Efter teckningsperioden kommer outnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER (TR)

Handel med teckningsrätter kommer att ske på Nasdaq Stockholm från och med den 22 november 2023 till och med den 1 december 2023 under beteckningen "OVZON TR". ISIN-kod för teckningsrätterna är SE0021147162. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med

erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärfvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningsperioden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

EJ UTNYTTJADE TECKNINGSRÄTTER

Teckningsrätter som ej sålts senast den 1 december 2023 eller utnyttjats för teckning av aktier senast den 6 december 2023, kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av teckningsrätter.

EMISSIONSREDOVISNING OCH ANMÄLNINGS- SEDLAR FÖR TECKNING MED STÖD AV TECK- NINGSRÄTTER

Direktregistrerade aktieägare (innehav på VP-konto)

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 20 november 2023 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi samt anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter. Fullständigt Prospekt kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida (www.ovzon.com) samt Aqrats hemsida (www.aqurat.se/aktuella-erbjudanden/) för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. Registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto sker utan särskild avisering från Euroclear.

Förvaltarregistrerade aktieägare (innehav på depå)

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning ska ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller förvaltare.

Teckning och betalning av aktier med primär företrädes- rätt, direktregistrerade aktieägare

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter kan ske genom kontant betalning under perioden från och med den 22 november 2023 till och med den 6 december 2023. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ:

1. Emissionsredovisning - förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Anmälan är bindande.

2. Särskild anmälningssedel

I det fall ett annat antal teckningsrätter utnyttjas än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska den särskilda anmälningssedeln användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Aqurat via telefon eller e-post.

Särskild anmälningssedel ska vara Aqurat tillhanda senast kl. 15.00 den 6 december 2023. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:
Aqurat Fondkommission AB
Ärende: Ovzon
Box 7461
103 92 Stockholm
Tfn: 08-684 05 800
Fax: 08-684 05 801
Email: info@aqurat.se (inskannad anmälningssedel)

AKTIEÄGARE BOSATTA I UTLANDET

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Erbjudandet att teckna aktier i Ovzon i enlighet med villkoren i Prospektet, riktar sig inte till investerare med hemvist i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea, Vitryssland eller i något annat land där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt eller är förbjudet.

Prospektet, anmälningssedlar och andra till Företrädesemissionen hörande handlingar får följaktligen inte distribueras i eller till ovan nämnda länder eller annan jurisdiktion där sådan distribution eller deltagande i Företrädesemissionen skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd eller är förbjudet.

Inga aktier eller andra värdepapper utgivna av Bolaget har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse ("**US Securities Act**") eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA, inklusive District of Columbia, och får inte erbjudas, säljas eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller genom en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i US Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat

eller annan jurisdiktion i USA. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

Med anledning härav kommer aktieägare som har sina aktier direktregistrerade på VP-konto med registrerade adresser i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea, Vitryssland eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrerings eller andra myndighetstillstånd eller är förbjudet inte att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton. De teckningsrätter som annars skulle ha levererats till dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer emellertid inte att utbetalas.

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare bosatta i utlandet

Direktregistrerade aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea, Vitryssland) vilka äger rätt att teckna aktier i Företrädesemissionen och som inte har tillgång till en svensk internetbank kan vända sig till Aqurat Fondkommission AB ("**Aqurat**") på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

TECKNING UTAN STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT, DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE

Teckning av aktier utan stöd av företräde ska ske under perioden som löper från och med den 22 november 2023 till och med den 6 december 2023.

Observera att aktieägare som har sitt innehav förvaltar registrerat ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner (detta för att säkerställa att teckning kan ske om depån är kopplad till en kapitalförsäkring eller ett investeringssparkonto (ISK) samt för att kunna åberopa subsidiär företrädesrätt).

För direktregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning utan företrädesrätt göras genom att anmälningssedel för teckning utan företräde fylls i, undertecknas och skickas till Aqurat på adress enligt ovan. Någon betalning ska ej ske i samband med anmälan, utan sker i enlighet med vad som anges nedan.

Anmälningssedel för teckning utan företräde ska vara Aqurat tillhanda senast klockan 15.00 den 6 december 2023. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel för teckning utan företräde. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan hänseende. Anmälan är bindande.

Vid teckning av aktier utan företräde samt vid andra företags-händelser där deltagande är frivilligt och tecknaren har ett eget val om deltagande, måste Aqurat inhämta uppgifter från dig som tecknare om medborgarskap och identifikationskoder. Detta följer av det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018 (MiFID II 2014/65/EU). För fysiska personer måste det nationella ID:t (NID) inhämtas om personen har annat medborgarskap än svenskt eller ytterligare medborgarskap utöver det svenska medborgarskapet. NID skiljer sig från land till land och motsvarar en nationell identifieringskod för landet. För juridiska personer (företag) måste Aqurat inhämta ett LEI (Legal Entity Identifier). Aqurat kan vara förhindrad att utföra transaktionen om inte alla obligatoriska uppgifter inkommer. Genom undertecknande av anmälningssedel i Företrädesemissionen bekräftas att förvärvaren har tagit del av Prospektet, samt förstått riskerna som är förknippade med en investering i de finansiella instrumenten.

TILLDELNINGSPRINCIPER VID TECKNING UTAN STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Om inte samtliga nya aktier i Företrädesemissionen tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen besluta om tilldelning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter. Tilldelning kommer då att ske enligt följande:

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

BESKED OM TILLDELNING VID TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska ske enligt besked på avräkningsnota, dock senast tre dagar efter utsänd avräkningsnota. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Aktier för vilka betalning ej sker i tid kan komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset i Företrädesemissionen, kan den som ursprungligen erhållit tilldelningen av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

BETALD TECKNAD AKTIE (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokning av BTA har skett på tecknarens VP-konto. Depåkunder erhåller BTA och information från respektive bank eller förvaltare enligt dennes rutiner.

HANDEL MED BETALD TECKNAD AKTIE (BTA)

Handel med BTA beräknas ske på Nasdaq Stockholm från och med den 22 november 2023 till och med den 18 december 2023, under beteckningen (tickern) "OVZON BTA". ISIN-kod för OVZON BTA är SE0021147170.

LEVERANS AV TECKNADE AKTIER

Omkring sju dagar efter att Företrädesemissionen har registrerats hos Bolagsverket, omvandlas BTA till aktier. Omvandling sker utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive bank eller förvaltare enligt dennes rutiner. De nyemitterade aktierna i Företrädesemissionen kommer att bli föremål för handel på Nasdaq Stockholm så snart som möjligt efter det att emissionen har registrerats hos Bolagsverket under ISIN-kod SE0010948711.

VILLKOR FÖR FÖRETRÄDESEMISSIONENS FULLFÖLJANDE

Styrelsen för Ovzon har inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra tillbaka Företrädesemissionen i enlighet med villkoren i Prospektet. Styrelsen i Ovzon äger rätt att en eller flera gånger förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningsperioden offentliggörs genom pressmeddelande. Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen Det slutliga utfallet av Företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande så snart det blir känt för Bolaget, vilket beräknas ske omkring den 8 december 2023.

TILLÄMPLIG LAGSTIFTNING

Aktierna emitteras i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

RÄTT TILL UTDELNING

De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att de nya aktierna har registrerats hos Bolagsverket.

AKTIEBOK

Bolaget är ett till Euroclear Sweden AB anslutet avstämningsbolag. Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras och kontoförs av Euroclear Sweden AB med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm.

INFORMATION OM BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER

Den som tecknar aktier i Företrädesemissionen kommer att lämna uppgifter till Aqurat. Personuppgifter som lämnats till Aqurat kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundarrangemang. Även personuppgifter som inhämtats från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Aqurat samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Aqurat. Aqurat tar även emot begäran om rättelse av personuppgifter. Adressinformation kan komma att inhämtas av Aqurat genom en automatisk process hos Euroclear.

TECKNING SOM MEDFÖR SKYLDIGHET ATT ANMÄLA INVESTERING ENLIGT FDI-LAGEN

Lagen om granskning av utländska direktinvesteringar (2023:560) ("FDI-lagen") gäller för Bolagets verksamhet. För det fall att teckning av nya aktier skulle medföra att en investerarens innehav skulle överstiga gränsvärdena om 10, 20, 30, 50, 65 eller 90 procent av rösterna i Bolaget, behöver investeraren anmäla sin investering i enlighet med FDI-lagen. Denna anmälningsskyldighet gäller inte om investeraren

tecknar aktier med företrädesrätt i förhållande till det antal aktier som investeraren äger på avstämningsdagen den 20 november 2023.

ÖVRIG INFORMATION

I händelse av att ett för stort belopp betalats in av en tecknare för de nya aktierna kommer Aqurat att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Aqurat kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Aqurat kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. En teckning av nya aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier.

Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på 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.

Aktier som ej betalats i tid kan komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset i Företrädeemissionen, kan den som ursprungligen erhållit tilldelningen av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.



TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTI-ÅTAGANDEN

Ovzon har erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden i Företrädesemissionen om totalt 200 MSEK, motsvarande 80 procent av Företrädesemissionen, varav cirka 151 MSEK utgörs av teckningsförbindelser och cirka 49 MSEK utgörs av garantiåtaganden.

De ställda garantiåtagandena medför rätt till ersättning om tre (3) procent av garanterat belopp. Garantiersättningen för de ställda garantierna uppgår till totalt cirka 1,5 MSEK. Samtliga garantiavtal ingicks i oktober 2023.

Ingen ersättning eller annan kompensation utgår till de investerare som lämnat teckningsförbindelse. Samtliga teckningsförbindelser lämnades i oktober 2023.

Varken teckningsförbindelserna eller garantiåtagandena är säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller andra liknande arrangemang för att säkerställa att den likvid som omfattas av förbindelsen respektive åtagandet kommer att tillföras Bolaget, se avsnittet "*Risikfaktorer - Lämnade teckningsförbindelser och garantiåtaganden i Företrädesemissionen är ej säkerställda*".

Nedanstående tabell sammanfattar de teckningsförbindelser och garantiåtaganden som ingåtts per dagen för Prospektet.

Namn	Teckningsförbindelse (SEK)	Andel av Företrädesemissionen (%)
Bure Equity AB ¹	31 312 636	12,53
Investment AB Öresund ²	30 323 472	12,13
Grignolino AB ³	28 185 542	11,27
Handelsbanken Fonder ⁴	24 106 945	9,64
Fjärde AP-fonden ⁵	23 047 795	9,22
AB Stena Finans ⁶	7 948 291	3,18
Per Wahlberg*	3 479 075	1,39
Patrik Tigerschiöld med familj*	978 122	0,39
Equi Performance Sweden AB ⁷	700 000	0,28
Magnus René*	391 247	0,16
Kennet Lejnell*	300 000	0,12
Per Norén*	145 700	0,06
Nicklas Paulson*	48 897	0,02
Cecilia Driving*	4 483	0,00
Dan Jangblad*	2 914	0,00
Totalt	150 975 120	60,39

Namn	Garantiåtagande (SEK)	Andel av Företrädesemissionen (%)
Bure Equity AB ¹	15 674 960	6,27
Investment AB Öresund ²	15 674 960	6,27
Grignolino AB ³	15 674 960	6,27
Per Wahlberg*	1 000 000	0,40
Per Norén*	1 000 000	0,40
Totalt	49 024 880	19,61

1) Nybrogatan 6, 114 34 Stockholm.

2) Box 7621, 103 94 Stockholm.

3) Box 3104, 103 62 Stockholm.

4) Kungsträdgårdsgatan 2, 106 70 Stockholm.

5) Box 3069, 103 61 Stockholm.

6) Box 4088, 400 40 Göteborg.

7) Tappströmsvägen 36, 178 32 Ekerö.

*Fysiska personer som ingått teckningsförbindelser och garantiåtaganden kan nås via Ovzon på adress Anderstorpssvägen 10, 171 54 Solna, Sverige.

**Teckningsförbindelsen är villkorad av att Fjärde AP-fondens ägarandel inte överstiger 10,0 procent av samtliga utestående aktier i Bolaget efter Företrädesemissionen.

NETTOTILLGÅNGSVÄRDE PER AKTIE JÄMFÖRT MED PRISET PER AKTIE I FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Per den 30 september 2023 uppgick nettotillgångsvärdet per aktie i Bolaget, beräknat som eget kapital dividerat med antalet utestående aktier per balansdagen, till 0,03 SEK. Teckningskursen i Företrädesemissionen är 4,50 SEK.

Verksamhets- och marknadsbeskrivning

Prospektet innehåller information om Bolagets geografiska marknader och produktmarknader, marknadsstorlek, marknadsandelar, marknadsställning och annan marknadsinformation hänförlig till Bolagets verksamhet och marknad. Om inte annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av flera olika källor, däribland statistik och information från externa bransch- eller marknadsrapporter, marknadsundersökningar, offentligt tillgänglig information samt kommersiella publikationer. Sådan information som kommer från tredje part har återgivits korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan utröna av informationen som offentliggjorts av denna tredje part har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Även om informationen har återgivits korrekt och Bolaget anser att källorna är tillförlitliga har Bolaget inte oberoende verifierat informationen, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras.

INTRODUKTION TILL OVZON

Ovzon grundades 2006 och har kontor i Stockholm, Sverige samt i Herndon, VA och Tampa, FL i USA. Ovzon erbjuder mobila satellitkommunikationstjänster över hyrd satellitkapacitet till kunder i hela världen. Med Bolagets egenutvecklade satellitteknik och bärbara terminaler kan mobila användare överföra stora mängder data på kort

tid. Ovzons SATCOM-as-a-Service hanterar den växande efterfrågan på global uppkoppling för kunder med höga krav på prestanda och säkerhet såsom försvar, myndigheter, räddningstjänster, ickestatliga organisationer, media och kommersiella organisationer. Bolagets SATCOM-as-a-Service-erbjudande av mobila bredbandstjänster via satellit lanserades 2014. Tjänsten kombinerar hög datahastighet med hög mobilitet.

2022

Start av leveranser till italienska räddningstjänsten.

Senareläggning av uppsändningen av Ovzon 3.

Förnyad order från amerikanska försvaret (U.S. DOD) avseende SATCOM-as-a-Service om totalt 17,9 MUSD.

Förnyad order från brittiska försvaret om 1,1 MUSD och en ny order om 2,9 MUSD från den brittiska partnern GRC.

Ny fransk partner, Nigma, och ny svensk partner, SSC.

Ökad tillväxt genom hög försäljningsaktivitet, produkt demonstrationer och tester med befintliga och nya kunder.

2021

Notering på Nasdaq Stockholm Mid Cap.

Utser Syntronic till ny partner för att hantera produktion och logistik för terminaler.

Betydande expansion av tjänsteorder från amerikanska försvaret U.S. DOD om 22,3 MUSD (14,6).

Riktad nyemission om cirka 238 MSEK.

Order från den italienska återförsäljaren Gomedias Satcom.

Ytterligare order från U.S. DOD, UK MoD, SAAB, UN, The Colombian Government.

2020

Samarbetsavtal med Airbus samt nya distribu- törer i Benelux, Colombia, Peru och Frankrike.

Terminalen Ovzon T6 lanseras.

Kapitalanskaffning om totalt cirka 590 MSEK i tre steg.

Avtal med Intelsat om kapacitet på IS-39 och IS-37. Väsentligt ökad kapacitet och geografisk räckvidd.

2019

Ingår avtal med Arianespace om uppskjutning av egen satellit.

Finansiering säkerställd för Ovzon 3.

Ingår avtal med Maxar för tillverkning av egen satellit, Ovzon 3.

2018

Version tre av satellitdesign (nuvarande) utförs.

Ovzon noteras på Nasdaq First North Premier Growth Market.

2017

Utvecklingen av Ovzons egendesignade Ovzon On-Board Processor (OBP) startar.

2015

En andra satellitdesign utförs.

2014

Första fasen av Ovzons mobila satellitkommunikationstjänster lanseras.

Första ordern från amerikanska försvaret (U.S. DOD).

2013

Mobila satellitterminalen Ovzon T5 utvecklas.

2010

Ansökan om de första patenten skickas in. Utveckling av terminalen Tactical Variant (TV), Ovzon T5 prototyp.

2009

Första frekvenslicensen 59,7° E på Cypern erhålls. Första satellitdesign utförs.

2006

Det som ska komma att bli Ovzon grundas, som OverHorizon (Cyprus) Plc. i Nicosia, Cypern.

STRATEGISKA MÅL

Ovzon har tydliggjort sin strategiska planering för de kommande åren. Bolagets strategiska mål kan delas upp i fyra delar:

1. Operativt genomförande – Tjänst baserad på hyrd satellitkapacitet

Ovzons nuvarande tjänst lanserades 2014 och baseras på hyrd kapacitet från ett flertal externt ägda satelliter i kombination med Ovzon egna terminalteknologi och tjänsteerbjudande. Under 2022 och 2023 har fokus legat på ökad och nära kunddialog, leverans av tagna kontrakt, förberedelser för uppsändning av Bolagets första egna satellit, Ovzon 3, samt andra förberedelser för skalbar tillväxt såsom produktion, kundsupport, produktutveckling och global närvaro.

2. Planerade åtgärder 1–3 år

Under det närmaste året från dagen för Prospektet kommer Bolaget fortsätta arbeta med ovanstående aktiviteter men med ett förstärkt erbjudande. Ovzon är per dagen för Prospektet i slutfasen av att färdigställa och sända upp sin första egna satellit, Ovzon 3, som började tillverkas 2019 och planeras sändas upp i december 2023. Bolaget bedömer att Ovzon 3 bland annat kommer att öka tjänstens prestanda, möjliggöra nya typer av tjänster och användandet av ännu mindre terminaler, utöka täckningsområden och öka mängden tillgänglig bandbredd. Detta sammantaget innebär att Bolaget kommer att kunna erbjuda en mer avancerad satellitkommunikationstjänst baserad på en satellit som utvecklats av Bolaget. Intresset för den nya funktionaliteten bedöms vara stort. De närmaste åren kommer Bolagets åtgärder fokuseras på att bearbeta kunder för ett snabbt kapacitetsutnyttjande av satelliten, men också bredda funktionaliteten mot nya intresserade målgrupper. SATCOM-as-a-Service ska vara kärnan i Bolagets erbjudande vilket bedöms ge återkommande intäkter och en skalbar tillväxt. Bolaget kommer fortsätta fokusera på egen försäljning samt ett utökat nätverk av partners för försäljning och support. Kommunikation med ökad säkerhet, mobilitet och hastighet bedöms vara tydliga trender i Ovzons favör och Bolagets erbjudande ska ännu tydligare positioneras som en premiumtjänst för kunder där tjänstens egenskaper gör stor skillnad.

3. Strategisk plan 2–5 år – Tjänst baserad på egen satellitkapacitet

Ovzons strategiska mål är att genom egendesignad satellitteknologi, terminalteknologi, tjänsteerbjudanden och mindre mobila terminaler erbjuda satellitbaserat bredband med avsevärt högre prestanda än vad som är tillgängligt per dagen för Prospektet. Detta i kombination med den flexibilitet hyrd kapacitet bidrar med. Bolagets strategiska femårsplan går hand-i-hand med tidigare beskrivna åtgärder och kan delas upp i fyra byggstenar:

- Mobila satellitterminaler
- Global täckning genom egen och hyrd satellitkapacitet
- Gateways och stamnät
- Kundsupport, leverans och service

4. Långsiktig vision – "Connecting the world's critical missions via satellite" – En flotta av egna satelliter

Ovzons vision på lång sikt är att ha säker tillgång till satellitkapacitet som möjliggör global täckning med egen satellitteknologi och som gör Ovzon till en väletablerad leverantör av mobil satellitkommunikation. Ovzons plan är en successiv utbyggnad och Bolaget har redan per dagen för Prospektet så kallade banpositioner som säkerställer global framtida täckning. Bolaget har elva registrerade banpositioner hos International Telecommunication Union ("ITU"). Ovzon har de minsta terminalerna för satellitkommunikation på marknaden – en position som Bolaget avser försvara och förstärka. Genom en egen flotta av satelliter, utrustade med Bolagets teknologi, ökar förutsättningarna för detta.

VERKSAMHETSMÅL

Ovzons mål är att driva lönsam tillväxt och fortsätta utveckla och expandera sitt nuvarande tjänsteutbud samtidigt som Bolaget förbereder lanseringen av sin första egenutvecklade satellit.

VERKSAMHETEN

Tjänster

Ovzons kunder, i motsats till privatmarknadskunder som framförallt vill ta emot data, har behov av att kunna sända stora datamängder i realtid från exempelvis sensorer, högupplösta kameror eller mobila enheter. Ovzons tjänster är därför utvecklade för att kunna sända höga datahastigheter från små mobila terminaler. Målgrupperna består huvudsakligen av statliga myndigheter och försvarsorganisationer, ickestatliga organisationer och verksamheter som erbjuder humanitärt bistånd, gränsövervakning, katastrofhjälp, polis, brand- och räddningstjänster samt media och nyhetsbevakning. Ovzons

tjänster och satellittäckning omfattar per dagen för Prospektet USA och Latinamerika, Asien, Europa, Afrika och Australien. Teleportar med säker stamanslutning finns i USA, Europa och Australien. Tjänsterna levereras, övervakas och kontrolleras via Bolagets "Network Operations Center" i Tampa, FL, USA.

Den satellitkapacitet som krävs för Ovzons utbud hyrs i dagsläget från andra satellitoperatörer där Ovzon köper in bandbredd i MHz. Tjänsten omfattar även den så kallade gatewaysidan av satellitlänken vars syfte är att via satelliten ta emot och skicka signaler till och från användarterminalerna. I leasingavtalet för dessa gatewayanläggningar ingår stora antenner och radioutrustning i anslutning till antennen samt utrymme och el till Ovzons egna hubb och "Network Management System" som finns installerad på platsen. Dessutom ingår support dygnet runt avseende antennproblem samt anslutning till underliggande internetuppkoppling via fiber. Därigenom kan signaler överföras mellan gatewayanläggningen och kundernas internetuppkoppling.



Ovzon Hero

Ovzon Hero är en avancerad, skräddarsydd tjänst med den högsta prestandan, framtagen för de allra mest krävande kunderna och för att utföra de mest kritiska uppgifterna. Tjänsten möjliggör datahastigheter på upp till 60 Mbps. Dessa tjänster uppnås med hjälp av Ovzons användarterminaler On-The-Pause, som kan användas när användaren är stationär på ett fordon i rörelse, samt On-The-Move, som också kan användas när användaren är stationär och baseras på Ovzons globala nätverk och satellitkapacitet inklusive styrbara högpresterande täckningsområden.

Ovzon Go

Ovzon Go är en satellittjänst som ger användarna tillgång till en flexibel och lättanvänd uppkoppling med högsta bandbredd från de minsta terminalerna. Tjänsten levereras med Ovzons terminaler för On-The-Move och On-The-Pause. Ovzon Go erbjuds med datahastigheter upp till 10 Mbps och tjänsten baseras på Ovzons regionala satellitkapacitet.

Ovzon Plus

Tjänsten erbjuder en global tillgänglighet med hjälp av Ovzons globala nätverk av satelliter. Ovzon Plus erbjuder datahastigheter med upp till 4 Mbps och kan enkelt uppgraderas till Ovzon Go-tjänsten när behovet finns. Tjänsten kan enkelt driftsättas på mindre än 90 sekunder.

Produkter & Ovzons egna terminaler

Ovzon T7 On-The-Pause

Ovzon T7 är Ovzons nästa generations mobila terminal för satellitkommunikation. Enheten är anpassad för användning via Ovzons kommande egna satellit, Ovzon 3, som bär på Bolagets nya egenutvecklade Ovzon On-Board Processor ("OBP"). Kombinationen av teknologin i terminalen, satelliten (Ovzon 3) och OBP:n erbjuder förbättrad funktionalitet samt mobilitet och möjliggör överföring av data i höga hastigheter. Ovzon T7 innehåller ett inbyggt egenutvecklat modem för att dra full nytta av de avancerade funktionerna i Ovzons OBP. Ovzon T7 är därmed anpassad för kundernas växande krav på mycket snabb, tillförlitlig och säker kommunikation i de mest utmanande miljöerna med en låg strömförbrukning.

För Ovzons räddningstjänst- samt civil- och försvarsrelaterade kunder blir datasäkerhet och mobilitet allt viktigare. Ovzon T7 innehåller funktionalitet som kan dölja signaler från terminalen vilket gör terminalen osynlig för andra användare i närheten. Ovzon T7 är en väldigt liten och mobil enhet som möjliggör snabb och enkel omedelbar uppkoppling i en stor variation av miljöer oavsett väderleksförhållanden.

Rent kommersiellt och operationellt fyller Ovzon T7 ett behov på marknaden och positioneras som en liten och mobil men ändå kraftfull och prisvärd terminal. Ovzon T7 och Ovzons SATCOM-as-a-Service-erbjudande innebär därmed en ny nivå av förmåga och prestanda till kunder som efterfrågar datahastigheter i Mbps snarare än Kbps för att driva verksamhet där kommunikation är helt avgörande.

Funktioner inkluderar:

- Enklare och snabbare – installeras och konfigureras på mindre än en minut
- Mindre – 20,2×17,9×7,8 cm
- Lättare – endast 2,8 kg
- Låg energiförbrukning
- Motståndskraftig – Ovzon On-Board-Processor kompatibel
- Robust – fungerar i en stor variation av miljöer

Ovzon T6 On-The-Pause

Hösten 2020 lanserade Bolaget Ovzon T6, en terminal som är världens minsta i sitt slag. Denna terminal är, genom sin robusthet, konstruerad för användning i utmanande situationer. Sedan lansering har Ovzon bland annat levererat Ovzon T6-terminaler till det amerikanska försvaret.

Ovzon Mini On-The-Move och Ovzon Medium On-The-Move

Dessa robusta högpresterande satellitterminaler är optimerade för On-The-Move-applikationer. I kombination med Ovzons satellittjänster erbjuder de mobilitet, användarvänlighet och hög datahastighet i de mest krävande miljöer. De passar väl för fordon såsom bilar, lastbilar, flygplan, helikoptrar, UAV:er och på fartyg. Per dagen för Prospektet köper Ovzon dessa terminaler från tredje part och anpassar till Ovzons tjänst.

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

Tillverkning av terminaler

Ovzon är beroende av externa tillverkare för delar av tillverkningen och monteringen av Ovzons terminaler som används för att ge kunderna tillgång till Bolagets tjänster. Det är dock Ovzon som utför underhåll och tester i Bolagets lokaler i Solna, Sverige, innan terminalerna skickas till kunderna. All elektronisk utrustning är integrerad och ansluten i en förseglad låda, där antennen utgör en del av själva lådan. Ovzons systematiska modularisering möjliggör effektiviserad och förenklad produktion.

Innovation och nästa generation av Ovzons mobila satellit-terminaler

Ovzons satellitkommunikationstjänst SATCOM-as-a-Service, som möjliggör de högsta dataöverföringshastigheterna genom de minsta terminalerna, bygger på det nuvarande sortimentet av innovativa, små, lättanvända On-The-Pause och On-The-Move terminaler. Med Bolagets nya satellit, Ovzon 3, kommer dels prestandan hos dessa terminaler att öka signifikant, dels

möjliggörs introduktionen av en ny generation av ännu mindre terminaler som börjar närma sig formfaktorer som smartphones, mer än traditionella mobila satellitterminaler.

Ovzons målsättning är att alltid leverera den högsta dataöverföringskapaciteten i det minsta, lättaste, bärbara och mest lättanvända formatet.



Ovzon T7

OVZON 3-PROJEKTET

Uppsändningen av Ovzons första egna satellit, Ovzon 3, planeras, i samarbete med uppsändningsleverantören SpaceX och tillverkningspartnern Maxar, ske i december 2023. Lanseringen av Ovzon 3 är en av de viktigaste milstolparna i Bolagets historia hittills. Uppsändningen var tidigare planerad att ske under perioden december 2022 till februari 2023, men på grund av förseningar i produktionen av satelliten kunde uppsändningen inte ske i detta tidsfönster. Förseningarna har varit relaterade till olika faktorer, däribland Covid-19-pandemin, brister och förseningar i nyckelkomponenter samt allmänna utmaningar i produktionen av denna, för Bolaget och Maxar, första modulära satellit.

Ovzons kunder visar fortsatt starkt intresse för och behov av användandet av Ovzon 3, som är designad för att leverera hög prestanda, uthållighet och ökad mobilitet när satelliten har nått sin slutliga omloppsbana.

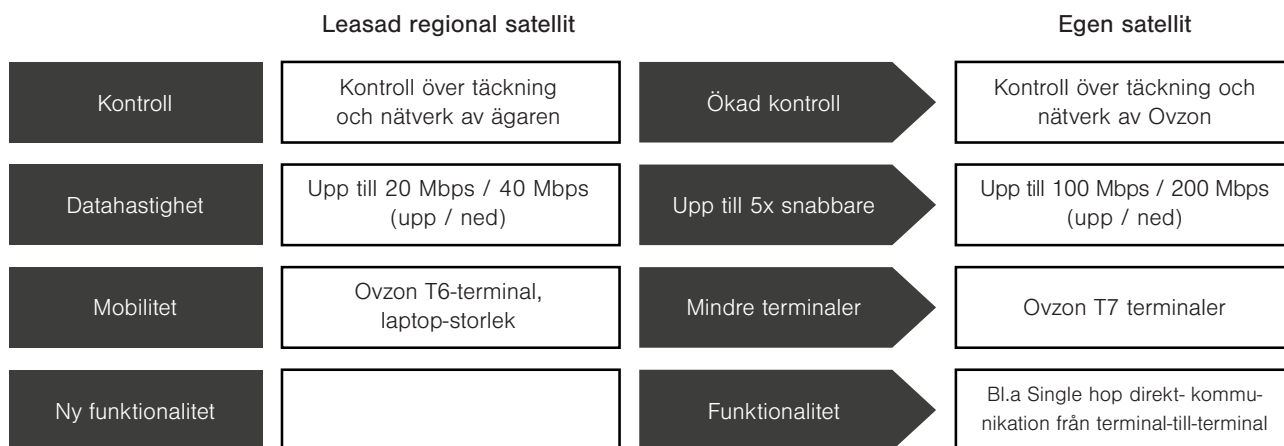
Ovzons nuvarande satellitkommunikationstjänster levereras genom hyrd kapacitet från andra satellitoperatörer. Genom Bolagets teknologi, produkter och tjänster för säker kommunikation, har Ovzon redan per dagen för Prospektet ett erbjudande som levererar betydligt snabbare och effektivare dataöverföring än konkurrenterna via små terminaler. Ovzon 3 kommer att möjliggöra ännu högre datahastigheter och dessutom tillhandahålla en rad nya funktioner och helt nya banbrytande fördelar för Ovzons kunder.

Bolaget bedömer att den kommande Ovzon 3 kommer att medföra en rad fördelar för Ovzons kunder:

1. **Ökad kontroll** – Med en egen satellit kan Ovzons kunder välja vilken del av jordytan satellitkommunikationen ska täcka. Detta gör tjänsten bättre anpassad för kundernas specifika behov. Genom att Bolaget själva designat satelliten för Ovzons SATCOM-as-a-Service-tjänst är teknologin och satellitens förmåga anpassad till både nutida och framtida kundbehov. Ovzon kommer att kunna tillhandahålla flexibel och snabb styrbarhet av satellitens täckningsområden. Dessutom har hänsyn tagits till de regulatoriska förutsättningarna för snabb förflyttning och styrning av satellitens täckningsområden.

2. **Snabbare och effektivare tjänst** – Bolaget bedömer att Ovzons satellitkommunikationstjänster är betydligt snabbare och effektivare än konkurrenternas. Med de egna satelliterna kan dataöverföringen, kommunikationshastigheten och effektiviteten öka i den erbjudna SATCOM-as-a-Services tjänsten.
3. **Mindre och lättare mobila satellitterminaler** – Ovzons egenutvecklade mobila satellitterminaler är per dagen för Prospektet, enligt Bolagets bedömning, de minsta, lättaste och mest användarvänliga på marknaden. Både den första generationens mobila satellitterminal, Ovzon T5 och den nuvarande terminalen Ovzon T6 kan jämföras storleksmässigt med en laptop. Ovzon 3 är designad med slutanvändaren i fokus och innehåller därför integrerad teknologi för säker och effektiv kommunikation både i satelliten och på marken. Under 2023 har nästa generations mobila satellitterminal, Ovzon T7, lanserats. Ovzon T7 är mindre, lättare och mer robust än sina föregångare och innehåller teknologi specifikt anpassad till Ovzon 3-satelliten. Ovzon kommer att påbörja leveranser av Ovzon T7 i samband med att Ovzon 3 tas i bruk.
4. **Ny funktionalitet** – Med Ovzon 3 introducerar Bolaget sin egenutvecklade OBP som fungerar som nätverkscentral i satelliten. OBP:n möjliggör nyskapande funktionalitet, till exempel:
 - Så kallad "Single-Hop Communication", vilket innebär att användaren på marken kan kommunicera direkt med en annan användare/terminal via satelliten.
 - Signallvägar genom satelliten vars upplänk och nedlänk är helt separerade och därmed svåra att avlyssna.
 - Signallnivåer som döljs i det termiska brusgolvet för ökad resiliens.

Figuren nedan illustrerar de fördelar som en egen satellit, i form av Ovzon 3, tillhandahåller jämfört med att använda hyrd kapacitet



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

Ovzons banpositioner

Satelliter kategoriseras ofta efter höjden på deras omloppsbana. GEO-banan ligger cirka 36 000 km över ekvatorn. Andra satellitbanor LEO och MEO, sträcker sig i ett höjds spann från 160 km över jordytan upp till strax under GEO-banan. De globala satellitnavigeringssystemen (GPS, GLONASS med flera) använder MEO-banan och den internationella rymdstationen ligger i en LEO-bana. För vidare information, se avsnittet "Marknadsöversikt".

Ovzons nuvarande tjänsteerbjudande bygger på GEO-satelliter vilket ger fördelar såsom bland annat längre livslängd, större täckning samt färre antal satelliter och därmed mindre komplexitet jämfört med LEO eller MEO-system. Atmosfärisk bromsverkan, som leder till minskad hastighet på grund av kollisioner med gasmolekyler, och som en följd av det, minskad höjd, är lägre för ett objekt i GEO jämfört med LEO, vilket leder till lägre bränslekonsumtion och därmed en längre livslängd. Den normala livslängden för GEO-satelliter är runt 15 till 20 år, jämfört med cirka fem till tio år för LEO-satelliter.¹ GEO-banans höga höjd möjliggör global täckning, med undantag för polerna, med hjälp av enbart tre satelliter,² medan det för LEO-system krävs minst 50 satelliter för global täckning. Eftersom en LEO-satellit alltid rör sig i förhållande till jordens yta krävs det vidare en mer komplex konfiguration av sådana satelliter och den tillhörande markinfrastrukturen för att nå global täckning.

Markterminalerna måste utrustas med sofistikerade antenner som kan följa en satellit i dess bana samt avancerade överlämningsmekanismer som kan hålla länken uppe då antennen pekar om mellan olika satelliter, allteftersom de passerar genom markterminalens synfält. Ofta behövs flera markantennar för att åstadkomma detta. Till följd av den större komplexiteten och behovet av en återanvändning av frekvenserna är sannolikheten för störningar även större i ett LEO-nätverk. Fördelarna med ett LEO-nätverk är att radiovågorna färdas en kortare väg mellan markterminalerna och satelliterna samt att den minsta elevationsvinkeln kan göras relativt stor, signalerna från en satellit kan blockeras av stora byggnader eller träd och det kan utgöra ett större problem för LEO-satelliter jämfört med GEO då man för kontinuerlig täckning i ett LEO-system måste ha fri sikt inom en kon (det vill säga en större del av himlavalvet) medan det för ett GEO-system räcker med fri sikt i en enda riktning. Sannolikheten att man kan hitta fri sikt i en riktning är betydligt större än att man kan ha fri sikt till hela himlavalvet.

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

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

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

Nuvarande banpositioner med satellitänmålningar hos ITU från Ovzon

Registrerad position	Land för registrering
95° väst	Sverige
47° väst	Sverige
45° öst	Sverige
59,7° öst	Cypern
77° öst	Sverige
86° öst	Sverige
110° öst	Sverige
146° öst	Sverige
150° öst	Sverige
160° öst	Sverige
177° öst	Sverige

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

APPLIKATIONER OCH KUNDER

Ovzon fokuserar på att utveckla och marknadsföra sina tjänster till myndigheter och försvar, media och ickestatliga organisationer, eftersom dessa kunder bedöms ha det största behovet av hög bandbredd och kommunikationslösningar med stor mobilitet. Försäljning och kundkontakt sker antingen genom den egna säljorganisationen eller tillsammans med distributörer och återförsäljare. Flera myndigheter och organisationer inom försvaret har Ovzon per dagen för Prospektet direktavtal eller avtal via återförsäljare med. Ett exempel på detta är det amerikanska försvaret som är en viktig referenskund för Ovzon. Bolaget förnyade återigen sina kontrakt med det amerikanska försvaret under 2022 – ett samarbete som inleddes redan 2013. Under 2022 säkrades nya och förnyade kontrakt och den totala orderstocken vid utgången av året uppgick till 20,7 MUSD. Under 2023 har Bolagets kundstock breddats ytterligare, vilket resulterar i att fler kunder börjar använda Ovzons SATCOM-as-a-Service och Ovzons terminaler implementeras på ännu fler platser globalt, med utökad funktionalitet och prestanda för både "On-the-Move" och "On-the-Pause". Ovzons kunder är beroende av, och förlitar sig på, Bolagets tjänster för att kunna genomföra sina uppdrag och vara verksamma på avlägsna platser över hela världen där infrastrukturen är obefintlig, opålitlig och när de måste ha en garanterad kommunikationslösning.

Under 2022 etablerade sig Ovzon även som ny leverantör till Global Radiodata Communication Ltd. ("GRC") i Storbritannien. Samarbetet med GRC omfattar även bearbetning av andra europeiska länder. Samtidigt erhöles en order på 2,9 MUSD avseende Ovzons tjänst för SATCOM-as-a-Service till GRC. GRC Ltd erbjuder en integrerad fullskalig satellitkommunikationstjänst med namnet 6-SAT. GRC:s produkter och tjänster används av myndigheter och försvar, räddningstjänster, kommersiella företag samt olja-, gas- och mineralprospekteringsindustrin över hela världen. Ovzons SATCOM-as-a-Service-lösning kommer därmed adderas till GRC:s tjänst 6-SAT och produktportfölj. Enligt GRC spelar Ovzon en ledande roll för att möta en ökad efterfrågan på små, mobila, lätthanvända terminaler som fungerar i högpresterande nätverk.

Inom kundsegmentet myndigheter och försvar finns många användningsområden och applikationer för Ovzons tjänst – applikationer som avsevärt förenklar och effektiviserar kundens verksamhet och kommunikation på marken, i luften och till sjöss. Ett exempel på verksamhetsområde som Ovzons tjänst lämpar sig särskilt väl för är gränsövervakning, både på land och till sjöss. Gränsövervakning är en stor utmaning för många länder och blir ofta nödvändigt i samband med humanitära kriser med stora flyktingströmmar. Andra exempel på verksamhetsområden som Ovzons tjänst lämpar sig väl för är inspektioner och övervakning av stora landområden av skog och djur eller andra tillgångar. Ovzons tjänst kan även fungera som supplement vid naturkatastrofer när ordinarie kommunikationsinfrastruktur sätts ur spel eller inte fungerar.

Ovzons patentportfölj

Ovzons tjänst grundar sig i egenutvecklad teknik som Bolaget innehar ett flertal patent för. En del av patentportföljen avser metoder för att upptäcka och åtgärda interferens, en stor utmaning för kommunikationstjänster inom Ku-bandet. Dessutom innehar Ovzon även vissa förvärvade patent som främst avser tekniska aspekter på antenner.

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

Forskning och utveckling

Ovzon har en gedigen vetenskaplig grund, många medarbetare har erfarenhet av patent och ett flertal 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 system inom satellitkommunikation. Ovzon samarbetar med bolag, organisationer och universitet, främst i Europa och USA, i vissa specifika projekt.

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

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

REGLER OCH EFTERLEVNAD

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,
- uppsändning och drift av satelliter,
- markinfrastruktur, och
- slutanvändarterminaler och telekommunikationstjänster.

ITU är FN:s särskilda organ för informations- och kommunikationsteknik. ITU:s uppdrag är att säkerställa en rationell, jämlik, effektiv och ekonomisk användning av radiofrekvens-spektrumet för samtliga radiokommunikationstjänster. ITU Radiocommunication Sector ("ITUR") spelar en viktig roll i den globala hanteringen av radiofrekvensspektrumet och satellitbanor. ITUR hanterar registreringsprocesserna för rymdsystem och markstationer. Dess främsta uppgift är att hantera och publicera data samt att granska ansökningar om satellitsystem som skickas in av administrationer för inkluderande i de formella koordineringsprocesserna eller registrering i "Master International Frequency Register".

I enlighet med radioreglementet skickar den som vill anmäla ett satellitsystem en beskrivning av frekvensband, banposition och övriga tekniska parametrar för satellitsystemet till ITU via en nationell tillsynsmyndighet. På Cypern utgör det cypriotiska ministeriet för transport, kommunikation och arbete den nationella tillsynsmyndigheten, och i Sverige utgörs den nationella tillsynsmyndigheten av PTS. ITU undersöker satellitsystemet i enlighet med principen "först till kvarn" och publicerar det tillsammans med en lista över satellitsystem som eventuellt kan påverkas. Satellitsystem som vill registrera

frekvenser i Appendix 30B måste tas i bruk inom 8 år från det att anmälan skickats in till ITU genom att placera en satellit med kapacitet för att sända och/eller ta emot den angivna frekvensen vid banpositionen. Så länge satelliten stannar kvar i banpositionen behåller den sin regulatoriska status.

Ovzons tagande i bruk av banpositionen 59,7° öst

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

Den 27 oktober 2023 godkände styrelsen för regulatoriska frågor, Radio Regulations Board ("RRB"), inom ITU en förlängning av Ovzons regulatoriska tidsfrist för användandet av spektrumet, Bring Into Use ("BIU"), för banpositionen 59,7° öst. BIU-tidsgränsen blev förlängd till juli 2024, vilket gör det möjligt för Ovzon att fortsätta planeringen för placering av satelliten Ovzon 3 i banpositionen 59,7° öst.

Ansvar för regelefterlevnad under Ovzons avtal om leasing av satellitkapacitet

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

Lagstiftning för användningen av frekvenser från marken

På nationell nivå krävs en licens för användning av radiospektrum från markstationer och teleportar. För Ovzons nuvarande tjänsteerbjudande vilar ansvaret för eventuella licenser gällande markinfrastrukturen för teleportrar på teleportoperatören. Terminaloperatörerna kan behöva erhålla ett "typgodkännande", en uppsättning regulatoriska och tekniska krav, för de markterminaler som används tillsammans med satellitoperatörernas satelliter. Det är Ovzons ansvar att vid behov uppfylla kraven i typgodkännandet. För Ovzons nuvarande tjänster har gateway-antennerna typgodkännande, medan de tekniska kraven för användarterminalerna är inkluderade i kapacitetsavtalen för hyrd satellitkapacitet.

ORGANISATIONSSTRUKTUR

Anställda

Bolaget hade per den 30 september 2023, 44 anställda varav 5 var kvinnor och 39 män.

MARKNADSÖVERSIKT

INLEDNING

Sedan uppsändningen av den första kommunikationssatelliten 1962 har satellitkommunikationsmarknaden blivit en etablerad och betydande marknad varav en ansevärd andel avser konsumenttjänster såsom satellit-TV, radio och bredband. Marknaden är global och de fyra största satellitoperatörerna Eutelsat, Inmarsat, Intelsat och SES innehar betydande marknadsandelar. Kunderna inom satellitkommunikation har historiskt sett tvingats kompromissa och välja mellan mobilitet och bandbredd. Ovzons lösning avser möjliggöra satellitkommunikation med hög bandbredd och med små, mobila terminaler.

SATELLITERS OMLOPPSBANOR (LEO, MEO OCH GEO)

En satellit kretsar kring jorden i en cirkulär eller elliptisk bana – typiskt sett på en höjd mellan 160 och 35 800 kilometer. Satellitkommunikation kräver en fri siktlinje mellan satelliten och en station eller terminal på jorden. Satellitens vy av jorden och därmed det område som kan täckas av den varierar med satellitbanans höjd och position. Det finns tre huvudsakliga höjder på vilka kommunikationssatelliter placeras – LEO, GEO och MEO.

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

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

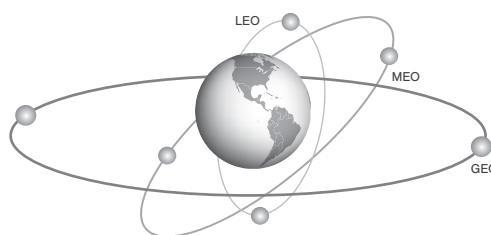
GEO-altituden ger en omloppstid på 24 timmar. Omloppsbanan löper runt ekvatorn och satelliten rör sig med samma vinkelhastighet som jorden. En GEO-satellit ser därför ut att ligga stilla i rymden när den observeras från jorden. Satellitens vy av jorden motsvarar cirka en tredjedel av jordens yta och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

LEO-banan är lämplig för jordobservation och relaterade applikationer, men det finns två stora utmaningar med LEO- och MEO-baserade satelliter för kommunikationstjänster. För att en kommunikationstjänst ska fungera väl krävs oavbruten och pålitlig täckning. Då LEO- och MEO-satelliter kretsar kring jorden snabbare än jordens rotationshastighet (det vill säga att de har en omloppstid kortare än 24 timmar) förändras ständigt deras täckningsområde. För att uppnå oavbruten täckning av ett visst område på jorden och kunna leverera en kontinuerlig tjänst från lägre banor krävs därför en konstellation av fler satelliter. Eftersom dessa satelliter rör sig så snabbt över himlen krävs det sofistikerade antenner som kan följa en satellit i dess bana samt avancerade överlämningsmekanismer som kan bibehålla satellitlänken då antennen riktar om mellan olika satelliter, allteftersom de passerar genom markterminalens synfält. Ofta behövs flera markantennar för att åstadkomma detta alternativt en elektrisk styrbar gruppantenn som medger blixtsnabb förändring av antennens strålningsmönster.

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

Källa: Ovzon.

Primära satellitbanor



RADIOFREKVENSER

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

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

De vanligaste frekvensbanden som används av geostationära kommunikationssatelliter är följande:

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

Historiskt har satellitkommunikationsmarknaden delats upp i två huvudsegment: Fixed Satellite Service och Mobile Satellite Service ("MSS"). Per dagen för Prospektet är gränssnitten dock inte lika skarpa och tydliga som tidigare, utan suddas ut i takt med investeringarna i nya satelliter med styrbara antenner och små mobila terminaler, en utveckling som väntas fortsätta.

MARKNADENS STORLEK OCH TRENDER

Ovzon verkar inom satellitkommunikationsområdet, som är störst av de tre områden som utgör den globala rymdekonomin. Den del av satellitkommunikationsområdet som Ovzon adresserar bedöms år 2022 ha omsatt cirka 21 miljarder USD. Under 2023 väntas den adresserbara marknaden för Ovzon omsätta 22,5 miljarder USD, motsvarande en tillväxt på 7 procent. Störst tillväxt under kommande år kommer ske inom det mobila satellitkommunikationsområdet enligt NSR som är en av de ledande marknadsanalys- och konsultaktörerna inom rymd- och satellitindustrin. Ovzons adresserbara marknad är uppdelad på tre segment som under 2023 bedöms omsätta följande:¹

- myndigheter och försvarsorganisationer (7,0 miljarder USD),
- mobilitetstjänster för transport på land, i luften och på vattnet (7,5 miljarder USD)
- industrianpassade lösningar för bland annat media, biståndsorganisationer, transport, gruvidrift, olja/gas, energi och IoT (8,0 miljarder USD)

Ovzon bedömer att Bolagets erbjudande är väl positionerat för att möta den adresserbara marknadens behov. Bolagets tjänst erbjuder "sann mobilkommunikation", det vill säga små och bärbara terminaler som har säker direktuppkoppling och kan sända/ta emot de högsta datahastigheterna med en garanterad kommunikationstillgänglighet globalt. Andra delar av marknaden för satellitkommunikation, såsom bredbands-access eller bredbandsinternet, varken prioriteras eller adresseras av Ovzon.

¹) Uppgifterna om marknadsstorlek i stycket baseras på Ovzons egna bedömning och återges i Bolagets årsredovisning för 2022 (sida 29) samt marknadsanalys av NSR.

Marknadens främsta drivkrafter

Inom den del av satellitkommunikationsmarknaden som Ovzon adresserar bedömer Bolaget att den övergripande drivkraften baseras på behovet av tjänster med hög mobilitet, dataöverföringshastighet och resiliens.

Ur ett globalt perspektiv ökar behovet av kommunikation i alla delar av samhället. Det ställs höga krav och förväntningar på tillgång till förbindelser med höga datahastigheter och mobilitet samt en kraftig ökning av data och innehåll. Detta kräver en konstant uppkoppling med små bärbara kommunikationsenheter som kan överföra stora datamängder – oavsett om man befinner sig i en stad, i områden med bristande infrastruktur, eller i de mest svårtillgängliga och isolerade områdena i världen. Därutöver ökar kraven på säker kommunikation. Allt fler statliga organisationer och företag utsätts för digitala intrång och attacker via marknätet som hotar att lamslå verksamheter och myndigheter under långa perioder.

Efterfrågan och marknaden för satellitkommunikation har under 2022 också påverkats av en ökad global säkerhetspolitisk oro. Det är framför allt tydligt i Europa. Invasionen av Ukraina och den regionala instabilitet som den har skapat är ett stort bekymmer för de flesta europeiska nationer med förväntade ökade utgifter för militär beredskap som andel av BNP de kommande tio åren. Ovzon 3, i sin planerade omloppsposition, är mycket väl anpassad för att möta marknadens behov av robust, motståndskraftig, säker kommunikation, inte minst i Europa. Den europeiska marknaden kommer fortsatt att vara i fokus för Ovzon och ytterligare resurser och insatser kommer att riktas mot denna region under kommande år.

En annan drivkraft är de tilltagande klimatförändringarna som följd av global uppvärmning. Naturkatastrofer som översvämningar, stormar och skogsbränder blir allt vanligare. Det i sin tur har fått såväl antal som omfattning på flyktingströmmar att öka kraftigt. I kritiska situationer har det visat sig att det enda garanterade kommunikationsmedlet för att skydda och förena människor, företag och länder är satellitkommunikation.

VÄRDEKEDJA

Marknaden består av många olika aktörer som agerar som såväl generalister, integratörer som specialister. Det tydliggörs av att ett fåtal stora satellitoperatörer har betydande marknadsandelar. Ovzons tydliga strategi och erbjudande skapar konkurrensfördelar genom en strategisk balans av viktiga egenskaper anpassade efter Bolagets fokus på specifika marknader och på kundsegment som har höga krav. Dessa karakteriseras av behov såsom mobilitet, höga datahastigheter (både upp- och nedlänk), hög länktillgänglighet och hög säkerhet. Ett av Ovzons närmaste konkurrerande erbjudanden kommer från MSS-operatörer. Dessa tjänster inkluderar satellitterminaler som har likvärdig storlek som Ovzons men med en överföringshastighet och prestanda som är betydligt lägre. Det finns även konkurrerande erbjudanden från HTS-operatörer (High Throughput Satellite) med satellitkommunikationsterminaler som är något större men som bara har förmågan att överföra lägre datahastigheter.

GEO-BASERADE SATTELITKOMMUNIKATIONS-TJÄNSTER

Konkurrenternas tjänster är till stor del baserade på GEO-höghäastighetssatelliter. Den geostationära omloppsbanan är en cirkulär omloppsbana i jordens ekvatorialplan, på ett sådant avstånd att en satellit i denna bana roterar runt jorden i samma riktning och med samma omloppstid som jordens rotationstid. De är utformade för att innehålla så mycket total bandbredd i satelliten som möjligt, jämnt fördelat över ett stort geografiskt område. Den utmärkande konkurrensfördelen hos dessa typer av tjänster är täckningsområdet och ett pris som ofta är lägre. Ur ett mobilitetsperspektiv har dock detta val av tjänsteutformning inneburit tydliga nackdelar i form av relativt lägre överföringshastighet och ett behov av större terminaler på marken. De är därmed svårare att hantera för mobila lösningar, tar längre tid att ställa in och överföringshastigheten är betydligt lägre än den som Ovzon erbjuder.

Ovzons första satellit, Ovzon 3, leder utvecklingen av en ny generation av GEO-satelliter och har, jämfört med många andra satelliter, fler antenner med en större mängd riktad kapacitet och energi. Den är också till stora delar mjukvarudefinierad genom den egenutvecklade processorn. Den adresserbara marknaden kan därmed förse med en ny typ av innovativ funktionalitet samt högre grad av mobilitet, datahastighet och motståndskraft.

Ovzon 3 kommer att möjliggöra fortsatta innovationer av ännu mindre bärbara terminaler på marken med högre datahastigheter, oöverträffad flexibilitet och mobilitet samt inbyggd säkerhet. Även nya typer av applikationer, som per dagen för Prospektet inte finns tillgängliga inom satellitkommunikation, kommer att kunna erbjudas såsom direktkommunikation mellan två små satellitkommunikationsterminaler utan behov att kopplas via en så kallad teleport/gateway som är placerad på jorden och kopplad till internet. Detta ökar störningsskyddet och resulterar i en obruten kommunikation även om marknät och andra kommunikationsalternativ slås ut. Det minskar också fördröjning.

LEO-BASERADE TJÄNSTER

Introduktionen av tjänster som använder eller avser att använda lågflygande satelliter, så kallade LEO-satelliter, fortsätter. LEO-satelliterna är mindre i storlek och affärsmodellen bygger på ett större antal mindre satelliter som skapar ett nätverk. Satellitkommunikationsbranschen har i decennier försökt utveckla LEO-kommunikationslösningar. På senare år har utvecklingen gått snabbt framåt tack vare större investeringar av till exempel bolag som SpaceX med sina Starlink-satelliter. SpaceX har per dagen för Prospektet sänt upp cirka 3 600 satelliter varav cirka 2 850 fortfarande är operationella. Starlink avser att skicka upp 40 000 satelliter, vilket inledningsvis beräknas kosta upp till cirka 400 miljarder SEK. Starlink är primärt utformat för att tillhandahålla höghastighetsinternet, särskilt nedlänkhastigheter, och inledningsvis till konsumentmarknaden. Tjänsten riktar sig framför allt till konsumenter som saknar internet och konkurrerar med primärt markbundet internet och 4G/5G.

Den kanadensiska satellitoperatören Telesat, som redan är en etablerad GEO-operatör, annonserade för några år sedan att de avsåg att lansera ett LEO-nätverk med endast cirka 300 satelliter till en kostnad av cirka 50 miljarder SEK. De har nu skalat ned projektet till att innehålla 188 satelliter, dock till samma investeringsbelopp varav cirka 17 miljarder SEK fortfarande är ofinansierat. Amazon har parallellt startat Project Kuiper och ansökt om att lansera över 3 000 LEO-satelliter. De har bokat upp 83 raketuppsändningar och räknar med att kunna skicka upp två prototypsatelliter under 2023. Ett annat projekt, OneWeb, hade fram till mars 2020, då de gick i konkurs, skickat upp 72 satelliter. Bolaget återuppstod igen i slutet av 2020 med nyinvesterat kapital och förnyad ägargruppering och har, per dagen för Prospektet, sänt upp cirka 460 satelliter, varav det är oklart hur många som måste bytas ut till nästa generations satelliter. Planen är att skicka upp totalt cirka 650 satelliter. Under 2022 beslutade satellitoperatören Eutelsat en sammanslagning med OneWeb där tanken är att skapa en så kallad multi-orbit lösning. En viktig aspekt och möjlig flaskhals är dock tillgången på terminaler.

Ett annat LEO-bolag, AST Space Mobile, kan möjligtvis anses ha det djärvaste konceptet ur ett tekniskt och regulatoriskt perspektiv. Företaget avser skicka upp betydligt större LEO-satelliter i en bana 700 kilometer över jordytan som ska kommunicera med hög bandbredd och direkt med en vanlig mobiltelefon utan extra utrustning. Bolaget skickade upp en ny prototypsatellit under 2022 där de lyckades veckla ut den cirka 64 kvadratmeter stora satellitantennen. Thales, Ericsson och Qualcomm har också annonserat ett projekt som innefattar tester av 5G via LEO.

STYRKAN MED GEO ÄR UTMANINGAR FÖR LEO

Även om några LEO-lösningar har kommit en bra bit på väg och erbjuder sina tjänster kommersiellt så kvarstår det många utmaningar. Att få ekonomisk bärighet i dessa projekt har ur ett historiskt perspektiv visat sig vara svårt. Det finns grundläggande hinder som dels baseras på LEO-systemens globala natur, dels på att jorden till stora delar är obebodd och därmed inga eller väldigt få potentiellt betalande kunder på cirka 90 procent av jordens yta. Parallellt pågår en ständig utbyggnad av det markbundna kommunikationsnätet i en allt snabbare takt. Under inledningen av 2000-talet lanserades en mängd liknande LEO-projekt. Några lades ned innan lansering, medan andra såsom Iridium, Orbcomm, ICO Global Communications och Globalstar senare gick i konkurs, även om några av dessa senare, som exempelvis Iridium, återuppstod.

Det som ofta förbises är att LEO-satelliterna också måste bytas ut oftare, upp till vart femte år, eftersom de ligger närmare jorden och påverkas därför mer av dess gravitation. Det kan jämföras med GEO-satelliter som har en livslängd på 15–20 år. De investeringar som det talas om inom LEO-projekt rör därför i de flesta fall endast den inledande investeringen.

Det finns även andra utmaningar, exempelvis tekniska och regulatoriska. GEO-satelliter har alltid regulatorisk prioritet framför LEO-satelliter, vilket innebär att om en störning uppstår så har LEO-satelliter inget skydd. En viss fördel för LEO-projekten är lägre signalfördröjning på grund av satelliternas närhet till jorden. Det bör dock noteras att signaler som passerar genom teleports/gateways och andra satelliter ökar fördröjningen och skapar också digital intrångsrisk.

KOMPLEMENT OCH TÄNKBARA SAMARBETS- OCH AFFÄRSPARTNERS TILL OVZON

Som tidigare nämnts är investeringarna inom LEO-segmentet stora vilket driver utvecklingen framåt, både inom detta segment och för branschen som helhet. Det är positivt för hela satellitkommunikationsindustrin och dess kunder. Skulle något eller några av dessa projekt realiseras enligt plan så är LEO-aktörerna och dess tjänster ett mycket bra komplement och möjliga affärspartners till Ovzon som adresserar andra kundbehov. Ovzon är fokuserade på marknader, kunder och segment som kräver garanterad och säker kommunikationsförmåga, vilket är ett komplement till LEO-baserade konsumenttjänster.

Ovzons erbjudande SATCOM-as-a-Service är speciellt utformat för de mest krävande kunderna och för svåra miljöer. Tjänsten används i kritiska situationer där förmågan att tillhandahålla den högsta datahastigheten, både sändning och mottagning, med de minsta bärbara terminalerna och där en säker uppkoppling är extremt viktigt.

OVZONS SATELLITKOMMUNIKATIONSTJÄNST

Ovzons val att basera Bolagets SATCOM-as-a-Service-erbjudande och använda GEO-satelliter har att göra med de krav som Bolagets kunder har på högpresterande, integrerade helhetslösningar. Detta har gjort att Bolaget har en väletablerad position och varumärke i de marknader som man väljer att verka inom. Ovzon har alltid först och främst fokuserat på att förstå kundernas behov och krav, idag och i framtiden. Därefter designas och appliceras teknik och innovation för att leverera de bästa integrerade produkterna och tjänsterna. Marknaden för satellitkommunikation fortsätter att attrahera mycket riskkapital och stora investeringar via högkvalitativa investerare. Det driver utvecklingen snabbt framåt och skapar ständiga framsteg. Ovzons position är stark tack vare Bolagets närhet till kunderna och förmågan att integrera hårdvara, mjukvara och satellitkommunikation. Det i kombination med att Bolaget ligger i framkant avseende tekniska lösningar gör att Bolaget är mycket relevant för de kunder och marknader Bolaget valt att adressera.

Översikt av historisk finansiell information

Den historiska finansiella informationen som omfattas av Prospektet består av Koncernens reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 1 januari–31 december 2022 och 1 januari–31 december 2021 samt Koncernens översiktligt granskade, ej reviderade, delårsrapport för perioden 1 januari–30 september 2023, med jämförelsesiffror för motsvarande period 2022. Koncernens årsredovisningar har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, samt International Financial Reporting Standards (IFRS) och IFRIC utgivna av International Accounting Standards Board, såsom de antagits av EU. Delårsrapporten avseende perioden 1 januari–30 september 2023, med jämförelsesiffror för motsvarande period 2022, har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i Årsredovisningslagen och har översiktligt granskats men inte reviderats av Bolagets revisor.

Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2022 och 2021 har reviderats av Grant Thornton som var Bolagets revisor vid tidpunkten för avgivandet av respektive årsredovisning. Revisionsberättelsen i Bolagets årsredovisning för 2021 lämnades utan anmärkning. Revisionsberättelsen i Bolagets årsredovisning för 2022 avvek från standardformuleringen och innehöll nedanstående upplysning och anmärkning.

"Väsentlig osäkerhetsfaktor avseende antagandet om fortsatt drift"

Vi vill fästa uppmärksamheten på förvaltningsberättelsen och styrelsens skrivelse under rubriken "Finansiering och antagande om fortsatt drift" samt Not 4 "Antagande om fortsatt drift", där bolaget redogör för att bolagets framtida finansiering är avhängig utfallen av en prognostiserad försäljningsökning,

att kvarstående fordran på bolagets italienska återförsäljare återbetalas till fullo samt att eventuella tillkommande finansieringsbehov kan komma att behöva lösas med lån eller nyemissioner. Den osäkerhet vad gäller det framtida utfallet av dessa scenarios innebär att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten."

"Anmärkan"

Delårsrapporten för perioden januari-juni 2022 har inte lämnats in till bolagsverket i sådan tid som anges i Årsredovisningslagen 9 kap 2 §."

Bolagets översiktligt granskade men ej reviderade delårsrapport avseende perioden 1 januari–30 september 2023 innehöll vidare följande upplysning från Bolagets revisor:

"Upplysning av särskild betydelse"

Vi vill fästa uppmärksamheten på not 4 i delårsrapporten, av vilken det framgår att styrelsens bedömning är att likviden från företrädesemissionen, vilken är garanterad till 80 procent av huvudägarna, tillsammans med den återstående outnyttjade delen av lånefaciliteten, täcker rörelsekapitalbehovet för de kommande tolv månaderna. Vi har inte modifierat vår slutsats i detta avseende."

Den historiska finansiella informationen som anges ovan har införlivats i Prospektet genom hänvisning, se avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning" och korshänvisningar till respektive del som införlivas presenteras i avsnittet. De handlingar som Ovzon har införlivat i Prospektet genom hänvisning finns tillgängliga på Bolagets hemsida, <https://www.ovzon.com/en/section/investors/>.

Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information

Tabellerna i detta avsnitt beskriver Bolagets kapitalstruktur och skuldsättning på koncernnivå per den 30 september 2023. Se avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden" för ytterligare information om Bolagets aktiekapital och aktier. Informationen i detta avsnitt baseras på, och bör läsas tillsammans med, Koncernens delårsrapport för perioden 1 januari–30 september 2023. Delårsrapporten för perioden 1 januari–30 september 2023 har översiktligt granskats, ej reviderats, av Bolagets revisor och har införlivats i Prospektet genom hänvisning, se avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning".

Informationen i tabellerna nedan inkluderar både kortfristiga och långfristiga räntebärande skulder. Bolaget hade per den 30 september 2023 inga eventalförpliktelser och 1 635 382 TSEK i ställda säkerheter bestående av aktier i dotterbolag samt spärrade bankmedel.

REDOGÖRELSE FÖR KAPITALISERING

TSEK	30 september 2023
Kortfristiga skulder	
För vilka garanti ställts	-
Mot annan säkerhet	-
Utan garanti/utan säkerhet	-
Summa kortfristiga skulder (inklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)	-
Långfristiga skulder	
För vilka garanti ställts	487 859
Mot annan säkerhet	-
Utan garanti/utan säkerhet ¹	5 462
Summa långfristiga skulder (exklusive kortfristig del av långfristiga skulder)	493 321
Eget kapital	
Aktiekapital	5 576
Övrigt tillskjutet kapital	2 005 454
Övriga reserver m.m.	-507 093
Kapitalisering (inklusive ansamlad förlust inklusive periodens resultat)	1 503 937

REDOGÖRELSE FÖR KAPITALISERING

TSEK	30 september 2023
A – Kassa och bank	59 992
B – Andra likvida medel	-
C – Övriga finansiella tillgångar	-
D – Likviditet (A + B + C)	59 992
E – Kortfristiga finansiella skulder (inklusive skuldinstrument, men exklusive den kortfristiga andelen av långfristiga finansiella skulder)	-
F – Kortfristig andel av långfristiga finansiella skulder	-
G – Kortfristig finansiell skuldsättning (E + F)	-
H – Kortfristig finansiell skuldsättning netto (G - D)	- 59 992
I – Långfristiga finansiella skulder (exklusive kortfristig andel och skuldinstrument)	487 859
J – Skuldinstrument	-
K – Långfristiga leverantörsskulder och andra skulder ¹	5 462
L – Långfristig finansiell skuldsättning (I + J + K)	493 321
M – Total finansiell skuldsättning (H + L)	433 329

1) Avser leasingsskulder.

REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL

Mot bakgrund av de omständigheter som beskrivs i avsnittet "*Bakgrund och motiv*" samt i ljuset av den per dagen för Prospektet gällande affärsplanen och strategin, bedömer Ovzons styrelse att Bolagets rörelsekapital inte är tillräckligt för att finansiera Bolagets verksamhet och lanseringen av Ovzon 3 under den kommande tolv månadersperioden. Med hänsyn till Bolagets rörelsekapital och gällande affärsplan per dagen för Prospektet anser Bolaget att ett underskott på rörelsekapital kommer att uppstå i slutet av december 2023. Underskottet på rörelsekapital under den kommande tolv månadersperioden beräknas uppgå till cirka 151 MSEK.

För att adressera Bolagets behov av rörelsekapital beslutade styrelsen i Bolaget den 20 oktober 2023 att genomföra Företrädesemissionen, vilket godkändes av extra bolagsstämma i Bolaget den 15 november 2023.

Under förutsättning att Företrädesemissionen tecknas och betalas till fullo beräknas emissionslikviden uppgå till cirka 250 MSEK före avdrag för kostnader hänförliga till Företrädesemissionen. Kostnader hänförliga till Företrädesemissionen beräknas uppgå till cirka 7 MSEK, inklusive kontant ersättning för lämnade garantier, vilken maximalt kan uppgå till cirka 1,5 MSEK. Nettolikviden från Företrädesemissionen beräknas således uppgå till cirka 243 MSEK. Bolaget bedömer att rörelsekapitalet, i det fall Företrädesemissionen tecknas och betalas till fullo kommer att vara tillräckligt för den kommande tolv månadersperioden efter genomförandet av Företrädesemissionen.

Mot bakgrund av de lämnade teckningsförbindelserna och garantiåtagandena, vilka tillsammans motsvarar 200 MSEK eller 80 procent av de erbjudna aktierna i Företrädesemissionen, bedömer Bolaget att förutsättningarna är goda för att med framgång genomföra Företrädesemissionen. I det fall emissionslikviden skulle uppgå till 200 MSEK och nettolikviden skulle uppgå till 193 MSEK efter avdrag för kostnader hänförliga till Företrädesemissionen, bedömer Bolaget att rörelsekapitalet skulle vara tillräckligt för att finansiera Bolagets verksamhet och uppsändningen av Ovzon 3 för den kommande tolv månadersperioden efter genomförandet av Företrädesemissionen.

De lämnade teckningsförbindelserna och garantiåtagandena i Företrädesemissionen är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrade medel, pantsättning eller liknande arrangemang, vilket innebär att det inte finns säkerställt kapital för att fullgöra lämnade åtaganden. Följaktligen finns det en risk att de som lämnat teckningsförbindelser och garantiåtaganden inte kommer att kunna uppfylla dessa, vilket skulle inverka väsentligt negativt på Bolagets möjligheter att med framgång genomföra Företrädesemissionen. Om Företrädesemissionen, trots lämnade teckningsförbindelser och garantiåtaganden inte tecknas och betalas i tillräcklig utsträckning avser Bolaget

att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter genom till exempel en riktad emission, upptagande av lån eller motsvarande arrangemang. Bolaget kan även komma att tvingas att se över den planerade tillväxten och driva verksamheten i en mer återhållsam takt än planerat i avvaktan på ytterligare finansiering. Skulle Bolaget inte lyckas säkra en alternativ finansiering kommer det att påverka Bolagets möjlighet att kommersialisera och utveckla sina produkter enligt plan, vilket skulle påverka Bolagets finansiella och operativa ställning negativt.

TRENDER

Per dagen för Prospektet anser Bolaget att det inte finns några kända trender relaterade till produktion, försäljning, lager, kostnader och försäljningspriser under perioden från utgången av räkenskapsåret 2022 fram till dagen för Prospektet. Bolaget har, per dagen för Prospektet, inte heller någon kännedom om andra trender, osäkerheter, krav, åtaganden eller andra händelser som med rimlig sannolikhet kommer att få en väsentlig inverkan på Bolagets framtidsutsikter under det innevarande räkenskapsåret.

VÄSENTLIGA PÅGÅENDE INVESTERINGAR OCH ÅTAGANDEN OM FRAMTIDA INVESTERINGAR

Utöver vad som framgår med avseende på Bolagets användning av emissionslikviden från Företrädesemissionen i avsnittet "*Bakgrund och motiv*", har Bolaget inte sedan utgången av räkenskapsåret 2022 gjort några väsentliga investeringar eller gjort fasta åtaganden för någon väsentlig investering.

BETYDANDE FÖRÄNDRINGAR I BOLAGETS FINANSIELLA STÄLLNING

Efter den 30 september 2023 har Bolaget utökat det utnyttjade beloppet för sin lånefacilitet från PCP från 45 MUSD till 65 MUSD, lånefaciliteten är därmed utnyttjad till fullo.

Ovzon meddelande den 21 november 2023 att Bolaget är i pågående slutförhandlingar med Svenska rymdaktiebolaget (SSC) avseende en order, med leverans under 2024, till ett förväntat ordervärde om cirka 10 MUSD. Ett bindande avtal avseende ordern har per dagen för Prospektet inte ingåtts.

Utöver vad som anges ovan har det inte skett några betydande förändringar i Bolagets finansiella ställning efter den 30 september 2023 fram till och med dagen för Prospektet.

BETYDANDE FÖRÄNDRINGAR I BOLAGETS FINANSIELLA RESULTAT

Det har inte skett några betydande förändringar i Bolagets finansiella resultat efter den 30 september 2023 fram till och med dagen för Prospektet.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

STYRELSE

Per dagen för Prospektet består Ovzons styrelse av sex ledamöter, inklusive styrelseordföranden, vilka har valts av aktieägarna för tiden fram till årsstämman 2024. Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av minst tre och högst tio ledamöter utan suppleanter. Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress i avsnittet "Adresser".

Oberoende i förhållande till:

Namn	Befattning	Ledamot sedan	Bolaget och dess ledning	Större aktieägare
Regina Donato Dahlström	Styrelseordförande	2023	Ja	Ja
Cecilia Driving	Styrelseledamot	2020	Ja	Ja
Dan Jangblad	Styrelseledamot	2020	Ja	Ja
Markus Messerer	Styrelseledamot	2023	Ja	Ja
Nicklas Paulson	Styrelseledamot	2018	Ja	Nej
Patrik Tigerschiöld	Styrelseledamot	2018	Ja	Nej

REGINA DONATO DAHLSTRÖM (FÖDD 1978)

Styrelseordförande sedan 2023

Utbildning/bakgrund: Marknadsekonomi vid London School of Business. Kandidatexamen inom nationalekonomi vid Företagsekonomiska institutet.

Övriga betydande uppdrag: Ägare och styrelseledamot i OTANOD AB.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): VD för GlobalConnect Sverige. Ledande befattningar inom Telia Company, inklusive Halebop, Cloud Networking och Skanova.

Innehav i Bolaget (inklusive närstående): Per dagen för Prospektet äger Regina Donato Dahlström inga aktier eller teckningsoptioner i Bolaget.

DAN JANGBLAD (FÖDD 1958)

Styrelseledamot sedan 2020

Utbildning/bakgrund: Civilingenjörsexamen inom maskinteknik från Linköpings universitet.

Övriga betydande uppdrag: Ägare i och VD för Emmern Konsult AB. Styrelseordförande för Visual Sweden Vinnäx innovation program (Vinnova).

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Vice ordförande för Linköpings universitet. Seniorrådgivare till Saab AB:s VD, Styrelseordförande i Combitech AB. Affärsområdeschef och CSO för Saab AB. Ordförande i Saab Ventures investeringskommitté.

Innehav i Bolaget (inklusive närstående): Per dagen för Prospektet äger Dan Jangblad 650 aktier och inga teckningsoptioner i Bolaget.

CECILIA DRIVING (FÖDD 1971)

Styrelseledamot sedan 2020

Utbildning/bakgrund: Juristexamen samt ekonomie kandidatexamen med företagsekonomisk inriktning från Stockholm universitetet.

Övriga betydande uppdrag: Group CFO för Mabtech Holding AB. Styrelseledamot i Embracer Group AB.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Styrelseledamot i Adom AB. Vice VD och CFO för Biovica International AB. Styrelseordförande i Biovica Services AB.

Innehav i Bolaget (inklusive närstående): Per dagen för Prospektet äger Cecilia Driving 1 000 aktier och inga teckningsoptioner i Bolaget.

MARKUS MESSERER (FÖDD 1981)

Styrelseledamot sedan 2023

Utbildning/bakgrund: PLD Program vid Harvard Business School. PhD. inom International Management från Pan European University. Executive Master of Business Administration Program vid Arkansas State University. Master inom Business Consulting vid University of Applied Science.

Övriga betydande uppdrag: Senior Vice President, Chief Strategy & Commercial Officer och Innovation & Head of Global Business för Telia Company AB. Styrelseledamot i C More Entertainment AB, TV4 AB, TV4 Media AB, TV4 Media Holding AB och cyan AG.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Verkställande direktör för Alltron AG. Chief of Corporate Strategy för Swisscom.

Innehav i Bolaget (inklusive närstående): Per dagen för Prospektet äger Markus Messerer inga aktier eller teckningsoptioner i Bolaget.

NICKLAS PAULSON (FÖDD 1970)

Styrelseledamot sedan 2018

Utbildning/bakgrund: Civilekonomexamen från Stockholms universitet.

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

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Styrelseledamot i Bulten AB och Bahnhof AB. Investment Banking på Carnegie Investment Bank AB och Alfred Berg ABN AMRO.

Innehav i Bolaget (inklusive närstående): Per dagen för Prospektet äger Nicklas Paulson 10 907 aktier och inga teckningsoptioner i Bolaget.

PATRIK TIGERSCHIÖLD (FÖDD 1964)

Styrelseledamot sedan 2018

Utbildning/bakgrund: Civilekonomexamen från Stockholms universitet.

Övriga betydande uppdrag: Styrelseordförande i Bure Equity AB, Mycronic AB, Cavotec S/A, ACQ Bure AB och Studentförbundet Näringsliv och Samhälle. Styrelseledamot i Fondita AB. Ledamot i Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA).

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Styrelseledamot i Vitrolife, PartnerTech, Axis Communications, Stockholms universitet, Carnegie och Carnegie Fonder, Lundén Kapitalförvaltning, CMA Microdialys, Föreningen för God Sed på Värdepappersmarknaden, Aktiemarknadsbolagens Förening. VD för Bure Equity AB. VD för Skanditek Industriförvaltning. VD för SEB Allemansfonder AB.

Innehav i Bolaget (inklusive närstående): Per dagen för Prospektet äger Patrik Tigerschiöld 218 181 aktier och inga teckningsoptioner i Bolaget.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Namn	Befattning
Per Norén	VD
Noora Jayasekara	CFO
Tom Hopkins	Chief Operating Officer
Kristofer Alm	Chief Marketing Officer
Lars-Ola Klockervold	Chief Engineer
Kennet Lejnell	Chief Technology Officer

PER NORÉN (FÖDD 1965)

VD sedan 2021

Utbildning/bakgrund: Ekonomistudier vid Handelshögskolan vid Göteborgs Universitet. Affärs- och ledarskapsutbildningar vid Harvard Business School, Chalmers Tekniska Högskola och Boeing Leadership Center. Yrkesofficersexamen vid Infanteriets officershögskola.

Övriga betydande uppdrag: Styrelseledamot i National Nordic Museum, Seattle, Washington.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): President för Anuvu.

Innehav i Bolaget (inklusive närstående): Per dagen för Prospektet äger Per Norén 32 500 aktier i Bolaget. Utöver detta har Per 200 000 köpoptioner, 100 000 teckningsoptioner i 2021/2024 optionsprogram, samt 50 000 optioner i teckningsoptionsprogram 2022/2025.

NOORA JAYASEKARA (FÖDD 1978)

CFO sedan 2022

Utbildning/bakgrund: Masterexamen i ekonomi med inriktning mot finansiering från Södertörns Universitet.

Övriga betydande uppdrag: Styrelseledamot i Doro AB och Medichex AB.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): CFO för Humana AB. Chef och konsult inom redovisning på konsultbolaget EY.

Innehav i Bolaget (inklusive närstående): Per dagen för Prospektet äger Noora Jayasekara 500 aktier i Bolaget och 5 000 teckningsoptioner i 2022/2025 teckningsoptionsprogram.

TOM HOPKINS (FÖDD 1962)

Chief Operating Officer sedan 2020

Utbildning/bakgrund: Master of Business Administration från Benedictine College. Bachelor of Arts inom statsvetenskap från University of Connecticut.

Övriga betydande uppdrag: -

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): CEO för Raytheon Blackbird Technologies.

Innehav i Bolaget (inklusive närstående): Per dagen för Prospektet äger Tom Hopkins inga aktier i Bolaget och 50 000 teckningsoptioner i 2021/2024 optionsprogram, samt 25 000 optioner i personaloptionsprogram 2022/2025.

KRISTOFER ALM (FÖDD 1973)

Chief Marketing Officer sedan 2023

Utbildning/bakgrund: Ekonomie magisterexamen från Stockholm Universitet.

Övriga betydande uppdrag: -

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Head of Network and Infra Sourcing för Telia Company.

Innehav i Bolaget (inklusive närstående): Per dagen för Prospektet äger Kristofer Alm inga aktier eller teckningsoptioner i Bolaget.

LARS-OLA KLOCKERVOLD (FÖDD 1962)

Chief Engineer sedan 2023

Utbildning/bakgrund: Civilingenjörsexamen inom maskinteknik från Kungliga Tekniska Högskolan.

Övriga betydande uppdrag: -

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Managing Director för Syntronic Research and Development AB, Vice President R&D Rock Tools Sandvik Mining, Senior Manager Offering and Product Development Process Sandvik Mining & Construction.

Innehav i Bolaget (inklusive närstående): Per dagen för Prospektet äger Lars-Ola Klockervold 1 300 aktier och inga teckningsoptioner i Bolaget.

KENNET LEJNELL (FÖDD 1968)

Chief Technology Officer sedan 2019

Utbildning/bakgrund: Fil.dr. i teoretisk fysik från Stockholms universitet. Doktorsstudier vid Princeton University.

Övriga betydande uppdrag: Styrelseledamot i och CTO för Ovzon Sweden AB. Styrelseledamot i Equi Performance Sweden AB och Bahnhof AB.

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

Innehav i Bolaget (inklusive närstående): Per dagen för Prospektet äger Kennet Lejnell 115 985 aktier privat och via Equi Performance Sweden AB 173 032 aktier i Bolaget. Utöver detta har Kennet 25 000 optioner i teckningsoptionsprogram 2022/2025.

ÖVRIG INFORMATION OM STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Det föreligger inga familjeband mellan några styrelseledamöter eller mellan några ledande befattningshavare. Ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen. Som framgår ovan har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Bolaget genom aktieinnehav. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller utsetts till följd av en särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

Utöver det som anges nedan har ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna i Bolaget har under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) försatts i konkurs eller varit styrelseledamot eller ledande befattningshavare i ett bolag som försatts i konkurs eller ansökt om tvångslikvidation, (iii) av reglerings- eller tillsynsmyndighet (inbegripet erkända yrkessammanslutningar) bundits vid eller varit föremål för påföljd för brott, eller (iv) förbjudits av domstol att vara medlem i ett bolags förvaltnings- eller tillsynsorgan eller förbjudits att utöva ledande eller övergripande funktioner i ett bolag.

Den 28 juni 2023 utfärdade Ekobrottsmyndigheten ett straffföreläggande om 40 000 SEK till Regina Donato Dahlström, i egenskap av styrelseledamot och styrelseordförande i Otanod AB, gällande bokföringsbrott enligt 11 kap. 5 § första stycket brottsbalken. Strafföreläggandet utfärdades med anledning av åsidosättandet av bokföringsskyldigheten, enligt bokföringslagen (1999:1078), att upprätta årsredovisning avseende Otanod AB inom ramen för den lagstadgade tidsutdräkten.

REVISOR

KPMG AB valdes vid årsstämman den 29 april 2023 till oberoende revisor för Bolaget med Marc Karlsson som huvudansvarig revisor. Marc Karlsson är auktoriserad revisor och medlem i FAR. KPMG AB:s adress är Vasagatan 16, 101 27 Stockholm.

För räkenskapsåren 2022 och 2021 var Grant Thornton Sweden AB oberoende revisor för Bolaget med Carl-Johan Regell som huvudansvarig revisor. Carl-Johan Regell är auktoriserad revisor och medlem i FAR. Grant Thornton Sweden AB:s besöksadress är Kungsgatan 57, 111 22 Stockholm.

Aktiekapital och ägarförhållanden

ALLMÄN INFORMATION OM BOLAGETS AKTIER

Det finns ett aktieslag i Bolaget. Per dagen för Prospektet ska aktiekapitalet enligt Bolagets bolagsordning inte understiga 3 358 556 SEK och inte överstiga 13 434 224 SEK, och antalet aktier ska inte understiga 33 585 596 och inte överstiga 134 342 384.

Per den 30 september 2023 och per dagen för Prospektet uppgick Bolagets aktiekapital till 5 576 525,80 SEK fördelat på totalt 55 765 258 aktier. Bolaget innehade per den 30 september inga egna aktier.

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

VISSA RÄTTIGHETER FÖRENADE MED AKTIERNA

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

Företrädesrätt till nya aktier med mera

Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier, ska befintliga aktieägare äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission ska nya aktier emitteras i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid ska gamla aktier medföra rätt till nya aktier i förhållande till sin andel i aktiekapitalet. Vad nu sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genomföra fondemission och, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut nya aktier av nytt slag.

Vad som ovan sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Rösträtt

Varje aktie i Bolaget medför en (1) röst. Varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier i Bolaget som aktieägaren innehar.

Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

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

Det finns inga restriktioner avseende rätten till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Med förbehåll för begränsningar ålagda av banker och clearingsystem i berörd jurisdiktion görs utbetalningar till sådana aktieägare på samma sätt som till aktieägare i Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt.

INFORMATION OM UPPKÖPSERBUDANDEN OCH INLÖSEN AV MINORITETSAKTIER

I händelse av att ett offentligt uppköpserbudande lämnas avseende aktierna i Bolaget tillämpas, per dagen för Prospektet, följande regler: lag (1991:980) om handel med finansiella instrument, lag (2006:451) om offentliga uppköpserbudanden på aktiemarknaden ("**LUA**") samt Nasdaq Stockholms Takeover-regler av den 1 januari 2021.

Om styrelsen eller VD i Bolaget, på grund av information som härrör från den som avser att lämna ett offentligt uppköpserbudande avseende aktierna i Bolaget, har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats, får Bolaget enligt 5 kap. 1 § LUA endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämma förutsättningarna för erbjudandets lämnande eller genomförande. Bolaget får oaktat detta söka efter alternativa erbjudanden.

Vidare ska den som inte innehar några aktier eller innehar aktier som representerar mindre än tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i Bolaget och genom förvärv av aktier i Bolaget, ensam eller tillsammans med någon som är närstående, uppnår ett aktieinnehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i Bolaget omedelbart, enligt 3 kap. 1 § LUA, offentliggöra hur stort hans eller hennes aktieinnehav i Bolaget är och, inom fyra veckor därefter, lämna ett offentligt uppköpserbudande avseende resterande aktier i Bolaget (så kallat budpliktsbud).

Under ett offentligt uppköpserbjudande eller budpliktsbud står det aktieägarna fritt att bestämma huruvida de önskar avyttra sina aktier i det offentliga uppköpserbjudandet eller budpliktsbudet. Om det offentliga uppköpserbjudandet eller budpliktsbudet medför att den som lämnat erbjudandet uppnår ett innehav om minst nio tiondelar av aktierna i Bolaget så är denne berättigad att lösa in resterande aktieägars aktier i enlighet med de allmänna reglerna om tvångsinlösen i 22 kap. aktiebolagslagen (2005:551).

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

UTDELNINGSPOLICY

Ovzons styrelse har inte antagit någon utdelningspolicy eftersom Bolaget befinner sig i en tillväxtfas. Ovzon har inte har inte lämnat några vinstutdelningar för perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen.

ÄGARSTRUKTUR

Tabellen nedan visar aktieägare med innehav om minst fem procent och aktierna eller rösterna i Bolaget per den 30 september 2023 inklusive därefter kända förändringar. Såvitt Bolaget känner till varken ägs eller kontrolleras Bolaget av någon särskild aktieägare.

Aktieägare	Antal aktier och röster	Andel av kapital och röster (%)
Bure Equity	6 984 629	12,53
Investment AB Öresund	6 763 985	12,13
Grignolino AB	6 287 096	11,27
Handelsbanken Fonder	5 433 333	9,74
Fjärde AP-fonden	5 141 065	9,22
Totalt aktieägare med innehav överstigande fem procent	30 610 108	54,89
Övriga aktieägare	25 155 150	45,11
Totalt	55 765 258	100,0

AKTIEÄGARAVTAL

Bolaget känner inte till några avtal eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

KONVERTIBLER, TECKNINGSOPTIONER ETC.

Per dagen för Prospektet har Bolaget utestående incitamentsprogram som riktar sig till anställda och nyckelpersoner med syfte att säkerställa samstämmiga incitament mellan aktieägare och personer som verkar i Bolaget och som beskrivs mer i detalj nedan. Därutöver har Bolaget emitterat teckningsoptioner inom ramen för ett låneavtal som upptagits i syfte att finansiera Ovson 3-projektet. Utöver nedanstående teckningsoptioner och personaloptioner har Bolaget, per dagen för Prospektet, inga andra utestående teckningsoptioner, konvertibler eller liknande finansiella instrument som kan berättiga till teckning av nya aktier eller på annat sätt påverka aktiekapitalet i Bolaget.

Teckningsoptioner emitterade till långgivare

I samband med finansieringen av Ovzon 3 har Bolaget utfärdat totalt 2 000 000 teckningsoptioner. I samband med upptagandet av en efterställd lånefacilitet om 200 MSEK den 3 juli 2019 emitterades 1 500 000 teckningsoptioner av dessa till de subordinerade långgivarna. Efter en företrädesemission i

juni 2020 har villkoren för teckningsoptionerna räknats om. Varje option berättigar till teckning av 1,02 nya aktier i Bolaget till en kurs om 98,16 SEK per aktie. Teckningsoptionerna löper över maximalt fem år och får utnyttjas för teckning av aktier till och med den 3 juli 2024.

I det fall samtliga teckningsoptioner inom programmet utnyttjas för teckning av aktier kommer utspädningen uppgå till cirka 3,53 procent baserat på antalet utestående aktier per dagen för Prospektet.

Teckningsoptionsprogram 2021/2024

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

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

I det fall samtliga teckningsoptioner inom Teckningsoptionsprogram 2021/2024 utnyttjas för teckning av aktier uppgår utspädningen till cirka 1,93 procent baserat på antalet utestående aktier per dagen för Prospektet.

Teckningsoptionsprogram 2022/2025 och Personaloptionsprogram 2022/2025

Vid årsstämman den 21 april 2022 beslutades att emittera maximalt 450 000 optioner under två incitamentsprogram: "**Teckningsoptionsprogram 2022/2025**" (maximalt 225 000 teckningsoptioner som överläts till marknadsvärde) och "**Personaloptionsprogram 2022/2025**" (maximalt 225 000 personaloptioner som ges ut vederlagsfritt). Bolagets ledningsgrupp har tecknat maximalt antal tilldelade teckningsoptioner och personaloptioner (totalt 250 000) och övrig personal tecknade sammanlagt 140 000 teckningsoptioner och personaloptioner. Nyanställda erbjöds under december 2022 att teckna kvarvarande optioner varav totalt 25 000 teckningsoptioner samt 10 000 personaloptioner tecknades.

Varje teckningsoption respektive personaloption berättigar till teckning av en ny aktie i Bolaget till en kurs om 80,93 SEK per aktie. Om samtliga emitterade optioner används i Teckningsoptionsprogram 2022/2025 och Personaloptionsprogram 2022/2025 sker en utspädning om 0,80 procent av aktierna och rösterna i bolaget (inräknat båda programmen). Nyttjandeperioden för teckningsoptionerna löper under perioden 1 juni 2025-30 juni 2025.

I det fall samtliga optioner inom Personaloptionsprogram 2022/2025 utnyttjas för teckning av aktier uppgår utspädningen till cirka 0,40 procent baserat på antalet utestående aktier per dagen för Prospektet.

HANDEL I BOLAGETS AKTIER PÅ NASDAQ STOCKHOLM

Bolagets aktier (ISIN: SE0010948711) är föremål för handel på den reglerade marknaden Nasdaq Stockholm under beteckningen (tickern) OVZON. Aktierna som ska emitteras inom ramen för Företrädesemissionen beräknas bli föremål för handel på Nasdaq Stockholm under vecka 51, 2023.

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING

Aktierna är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register hanteras av Euroclear, Box 191, 101 23 Stockholm. ISIN-koden för Bolagets aktier är SE0010948711.

Legala frågor och kompletterande information

GODKÄNNANDE AV PROSPEKTET

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som behörig nationell myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129 ("**Prospektförordningen**"). Prospektet har upprättats i enlighet med de förenklade regler för offentliggörande av sekundäremissioner som framgår av artikel 14 i Prospektförordningen. Finansinspektionen godkänner Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller kraven på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Finansinspektionens godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för Bolaget eller av kvaliteten på värdepapperen som avses i Prospektet. Investerares bör göra sin egen bedömning av lämpligheten i att investera i dessa värdepapper.

ALLMÄN BOLAGSINFORMATION

Ovzon AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades i Sverige den 3 oktober 2016 och registrerades hos Bolagsverket den 7 oktober 2016. Företagsnamnet registrerades den 17 januari 2017. Bolagets organisationsnummer är 559079-2650. Bolaget har sitt säte i Solna kommun, Stockholms län. Bolagets verksamhet bedrivs i enlighet med svensk lag. Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 549300U82F1HQSTYZ66. Kortnamn (ticker) för Bolagets aktier är OVZON och ISIN-koden SE0010948711.

Bolagets besöksadress är Anderstörpsvägen 10, 171 54 Solna. Bolaget kan nås på telefonnummer 08-508 600 60. Bolagets webbplats är <https://www.ovzon.com/en/>. Informationen på webbplatsen ingår inte i Prospektet såvida denna information inte införlivas i Prospektet genom hänvisning (se avsnittet "*Handlingar införlivade genom hänvisning*" nedan).

LEGAL KONCERNSTRUKTUR

Ovzon AB (publ) är per dagen för Prospektet moderbolag i en koncern som, utöver moderbolaget, består av tre direkt och ett indirekt, helägda dotterbolag: Ovzon Sweden AB, OverHorizon OHO 1 Limited, Ovzon US LLC och Ovzon LLC (indirekt ägt via Ovzon US LLC).

VÄSENTLIGA AVTAL

Nedan finns en sammanställning av de väsentliga avtal (med undantag för avtal som ingåtts i den löpande affärsverksamheten) som antingen Bolaget eller dess dotterbolag har ingått under de två år som föregått offentliggörandet av Prospektet, liksom en sammanfattning av andra avtal (med undantag för avtal som ingåtts i den löpande affärsverksamheten) som antingen Bolaget eller dess dotterbolag ingått och som innehåller förpliktelser eller rättigheter som vid offentliggörandet av Prospektet är av väsentlig betydelse för Koncernen.

Lånefacilitet med PCP

Ovzon 3 finansierades initialt i januari 2019 genom en nyemission för befintliga aktieägare som tillförde Bolaget cirka 750 MSEK, före avdrag för emissionskostnader, tillsammans med en senior lånefacilitet om 60 MUSD från P Capital Partners AB ("**PCP**") ("**Låneavtalet**") och ett juniort lånelöfte

om 200 MSEK. Det juniora lånelöftet om 200 MSEK blev i och med den riktade nyemissionen under andra kvartalet 2020 ersatt med eget kapital. Den 15 juni 2023 ingicks ett tilläggsavtal efter att PCP godkänt en utökning av lånefaciliteten till 65 MUSD under förutsättning att en nyemission i Ovzon skulle göras före utgången av maj 2023, vilket efterlevdes och nyemissionen genomfördes den 6 februari 2023. Per dagen för Prospektet är lånefaciliteten utnyttjad till fullo.

Lånet från PCP är denominerat i USD och förfaller den 31 december 2025. Räntesatsen för lånet uppgick per den 30 september 2023 till 3M USD LIBOR + 10 procentenheter. Lånet har givits under villkoret att PCP ska ges rätt att utse en observatör som adjungerad i styrelsen (utan rösträtt).

Lånebeloppet under Låneavtalet ska användas för att bland annat finansiera en del av kostnaderna för tillverkningen och lanseringen av Ovzon-3-satelliten och som rörelse kredit samt för allmänna ändamål i verksamheten. Den seniora lånefaciliteten innehåller vissa villkor och åtaganden för projektfinsiering. Bolagets tillgångar kommer att vara pantsatta till förmån för långivaren vid den tidpunkt lånefaciliteten utnyttjas.

Låneavtalet innehåller sedvanliga förpliktelser enligt vilka vissa finansiella nyckeltal avseende skuldsättning och kontakta medel ska upprätthållas under Låneavtalet löptid. Låneavtalet innehåller även vissa sedvanliga åtaganden som bland annat innefattar begränsningar för bolag inom Koncernen att uppta ny skuld (med vissa undantag), en negativ klausul avseende tillhandahållandet av säkerheter och garantier (med vissa undantag) och begränsningar avseende förvärv (med vissa undantag) och att göra betalningar under koncerninterna lån (med vissa undantag) samt för Bolagets möjlighet att göra utdelningar till dess aktieägare.

Avtal med SpaceX

Ovzon Sweden AB och Space Exploration Technologies Corporation ("**SpaceX**") ingick den 2 mars 2023 ett avtal rörande Bolagets planerade uppsändning av Ovzon 3. Kontraktskostnaden under avtalet ska betalas i fem omgångar från och med senast fem dagar från avtalet ingående fram till och med senast fem dagar efter uppsändning av Ovzon 3. Bolaget har rätt att mot en avgift säga upp avtalet. Storleken på avgiften är beroende av tiden till planerad uppsändning.

Avtal med Syntronic

Ovzon AB och Syntronic Production Services AB ("**Syntronic**") ingick den 3 december 2021 ett produktionsavtal för att Bolaget ska kunna utöka tillverkningskapacitet av sina terminaler. Ovzon är vid uppsägning eller utebliven förlängning av avtalet inte ansvarig gentemot Syntronic för ersättning, återbetalning eller skadestånd för förlust av framtida ersättning, goodwill eller förlust av goodwill, eller utgifter, investeringar, leasing-avtal eller någon typ av åtagande som gjorts i förlitan på förekomsten av avtalet.

Avtal med Maxar

Ovzon Sweden AB och Maxar Space LLC (tidigare Space System/Loral LLC) ("**Maxar**") ingick den 24 maj 2019 ett avtal rörande tillverkning av Bolagets första satellit samt ett antal tilläggsavtal avseende detsamma, varav två tilläggsavtal ingicks den 14 juli 2023 respektive 5 oktober 2023. Kontraktskostnaden ska avbetalas under en period som sträcker sig fram till tio år efter uppsändning av satelliten.

Avtal med Intelsat US LLC

Ovzon LLC har den 9 april 2019 ingått ett avtal med Intelsat US LLC ("**Intelsat**") för att förbättra datahastigheten vid användning av mobila satellitterminaler ("**SMSA**"). Den 7 augusti 2023 ingick Ovzon LLC ett tilläggsavtal till SMSA med Intelsat. Enligt tilläggsavtalet köper Ovzon LLC satellitbandbredd av Intelsat på flera Intelsat-satelliter med olika transponderstyrka och styrbarhet på satellitstrålarna. Satellitbandbredden kan vidare säljas i form av Ovzon LLC:s satellitkommunikationslösning till Intelsat General Corporation ("**IGC**") eller till andra kunder under vissa omständigheter. Efter de första 46 månaderna har Ovzon LLC rätt att förlänga tilläggsavtalet med ytterligare två år.

SAMMANFATTNING AV INFORMATION SOM HAR OFFENTLIGGJORTS ENLIGT MAR

Nedan följer en sammanfattning av sådan information som Bolaget har offentliggjort enligt Marknadsmissbruksförordningen (EU) nr 596/2014 (MAR) under de tolv senaste månaderna och som är relevant per dagen för Prospektet.

Finansiella rapporter

- **20 oktober 2023** – Ovzon delårsrapport januari–september 2023
- **18 augusti 2023** – Ovzon delårsrapport januari–juni 2023
- **20 april 2023** – Ovzon delårsrapport januari–mars 2023
- **21 februari 2023** – Bokslutskommuniké januari–december 2022

Operationell information

- **21 november 2023** – Ovzon i slutförhandling med Svenska rymdaktiebolaget (SSC) avseende order om cirka 10 MUSD
- **22 juni 2023** – Ovzon uppdaterar om uppsändning och färdigställande av Ovzon 3
- **20 april 2023** – Ovzon erhåller order på 4,8 MUSD för SATCOM-as-a-Service från europeisk kund
- **28 mars 2023** – Internationella teleunionen förlänger regulatorisk tidsfrist avseende banposition för Ovzon 3
- **3 februari 2023** – Ovzon senarelägger uppsändningen av Ovzon 3 och utser SpaceX till launchpartner
- **12 december 2022** – Ovzon erhåller order på 16 MUSD från U.S. DOD för Ovzon SATCOM-as-a-Service
- **27 december 2022** – Ovzon erhåller en order på 10 MSEK från Swedish Space Corporation för Ovzons SATCOM-as-a-Service

Övrig information

- **19 oktober 2023** – Ovzon byter styrelseordförande
- **22 mars 2023** – Ovzons resultat för 2022 belastas av ytterligare reserveringar om 34 MSEK för osäker kundfordran
- **6 februari 2023** – Ovzon har genomfört en riktad nyemission av aktier och tillförs härigenom cirka 200 MSEK
- **3 februari 2023** – Ovzon säkrar ytterligare finansiering genom lån och bekräftat intresse för nyemission

INFORMATION OM MYNDIGHETSFÖRFARANDEN, RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN ELLER SKILJEFÖRFARANDEN

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

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

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

Information om Koncernens transaktioner med närstående framgår av not 29 i Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2022 respektive 2021.

För perioden 1 januari–30 september 2023 framgår information om Koncernens transaktioner med närstående av not 12 i Bolagets kvartalsrapport för samma period.

Det har inte skett några närståendetransaktioner i Bolaget efter den 30 september 2023 fram till dagen för Prospektet.

KOSTNADER RELATERADE TILL FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Bolagets kostnader relaterade till Företrädesemissionen förväntas uppgå till cirka 7 MSEK. Dessa kostnader är främst relaterade till ersättning till Bolagets finansiella och legala rådgivare, ersättning för lämnande garantiåtaganden samt upprättandet av Prospektet. Kostnader som belöper på lämnade garantiåtaganden i Företrädesemissionen uppgår till cirka 1,5 MSEK.

RÅDGIVARES INTRESSEN

I samband med Företrädesemissionen tillhandahåller ABGSC finansiell rådgivning och andra tjänster till Bolaget, tjänster för vilka ABGSC kommer att erhålla ersättning. Ersättningen är beroende av utfallet i Företrädesemissionen, varför ABGSC har ett intresse i Företrädesemissionen som sådan. Oavsett utfallet i Företrädesemissionen är ABGSC berättigat till en viss avtalad minimiersättning. Från tid till annan kan ABGSC även komma att tillhandahålla olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster till Bolaget, inom den ordinarie verksamheten och i samband med andra transaktioner, för vilka de kan erhålla ersättning.

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

SKATTEKONSEKVENSER FÖR INVESTERARE

Investerare uppmärksammas på att skattelagstiftningen i Sverige eller i en stat som investeraren har anknytning till eller sin skattehemvist i kan inverka på hur inkomsterna från värdepapperen beskattas. Varje investerare bör söka individuell rådgivning för att säkerställa de skattemässiga konsekvenser som kan uppkomma baserat på investerarens specifika situation, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och avtal, i samband med Företrädesemissionen. Hemsidor och hyperlänkar som omnämns i Prospektet. Prospektet innehåller vissa hänvisningar till hemsidor och hyperlänkar. Informationen på dessa hemsidor och hyperlänkar har inte granskats och/eller godkänts av Finansinspektionen och informationen på webbplatsen ingår inte i Prospektet såvida denna information inte införlivas i Prospektet genom hänvisning.

INFORMATION FRÅN TREDJE PART

Information som anskaffats från tredje part har i Prospektet återgetts korrekt och, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av denna tredje part, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

HANDLINGAR SOM HÅLLS TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

Följande dokument finns tillgängliga på Bolagets webbplats, <https://www.ovzon.com/en/>, under Prospektets giltighetstid:

- Bolagets bolagsordning
- Bolagets registreringsbevis

Handlingar införlivade genom hänvisning

Nedanstående information införlivas i Prospektet genom hänvisning och utgör därmed en del av Prospektet och ska läsas som en del härav. De delar av nedanstående dokument som inte hänvisas till bedömer Bolaget antingen inte vara relevanta för en investerare eller så återges informationen på annan plats i Prospektet. Informationen som införlivas genom hänvisning finns tillgängliga under Prospektets giltighetstid på Bolagets webbplats (<https://www.ovzon.com/en/section/investors/finansiella-rapporter-presentationer/>). Informationen på webbplatsen ingår inte i Prospektet såvida denna information inte införlivas i Prospektet genom hänvisning enligt vad som anges nedan.

Bolagets delårsrapport avseende perioden 1 januari–30 september 2023	Sidhänvisning
Granskningsrapport	11
Koncernens resultaträkning	12
Koncernens rapport över totalresultat	12
Koncernens balansräkning	13
Koncernens förändring av eget kapital	15
Koncernens kassaflödesanalys	16
Noter	19–20

Bolagets delårsrapport avseende perioden 1 januari–30 september 2023 finns på följande länk:

<https://www.ovzon.com/en/wp-content/uploads/sites/4/2023/10/ovzon-q3-sv-231020.pdf>

Bolagets årsredovisning avseende räkenskapsåret 1 januari–31 december 2022	Sidhänvisning
Koncernens resultaträkning	64
Koncernens rapport över totalresultatet	64
Koncernens balansräkning	65
Koncernens förändring av eget kapital	66
Koncernens kassaflödesanalys	67
Noter	71–84
Revisionsberättelse	86–90

Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 1 januari–31 december 2022 finns på följande länk:

<https://www.ovzon.com/en/wp-content/uploads/sites/4/2023/03/ovzon2022-swe-1.pdf>

Bolagets årsredovisning avseende räkenskapsåret 1 januari–31 december 2021	Sidhänvisning
Koncernens resultaträkning	60
Koncernens rapport över totalresultatet	60
Koncernens balansräkning	61
Koncernens förändring av eget kapital	62
Koncernens kassaflödesanalys	63
Noter	67–79
Revisionsberättelse	81–85

Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 1 januari–31 december 2021 finns på följande länk:

<https://www.ovzon.com/en/wp-content/uploads/sites/4/2022/03/wkr0006-1.pdf>

Adresser

BOLAGET

Ovzon AB (publ)
Anderstorpssvägen 10
171 54 Solna
Sverige

FINANSIELL RÅDGIVARE

ABG Sundal Collier AB
Regeringsgatan 25
111 53 Stockholm
Sverige

LEGAL RÅDGIVARE TILL BOLAGET

Baker & McKenzie Advokatbyrå KB
Vasagatan 7
101 23 Stockholm
Sverige

EMISSIONSINSTITUT

Aqurat Fondkommission AB
Kungsgatan 58
111 22 Stockholm
Sverige

BOLAGETS OBEROENDE REVISOR

KPMG AB
Vasagatan 16
101 27 Stockholm
Sverige

