



INBJUDAN ATT FÖRVÄRVA AKTIER I OVZON AB (PUBL)



NASDAQ FIRST NORTH PREMIER

Nasdaq First North Premier är en alternativ marknadsplats som drivs av en börs inom Nasdaqkoncernen. Bolag på Nasdaq First North Premier är inte föremål för samma regler som bolag på den reglerade huvudmarknaden. De är istället föremål för en mindre omfattande uppsättning regler och regleringar anpassade för mindre tillväxtbolag. Risken förenad med en investering i ett bolag på Nasdaq First North Premier kan därför vara högre än risken med en investering i ett bolag på huvudmarknaden. Samtliga bolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Premier har en Certified Adviser som övervakar att regelverket efterlevs. Det är börsen som godkänner ansökan om upptagande till handel. Ovzon AB (publ) har utsett FNCA Sweden AB som Certified Adviser.



GLOBAL COORDINATOR OCH SOLE BOOKRUNNER



VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av erbjudandet till allmänheten i Sverige och erbjudandet till institutionella investerare i Sverige och i utlandet ("Erbjudandet") samt upptagandet till handel på Nasdaq First North Premier av aktier i Ovzon AB (publ). I detta Prospekt avses med "Bolaget" och "Ovzon" Ovzon AB (publ) eller Ovzon AB (publ) och dess dotterbolag, beroende på sammanhang, och med "Koncernen" Ovzon AB (publ) och dess dotterbolag. Med "Global Coordinator" avses Carnegie Investment Bank AB (publ) ("Carnegie"). Se "Definitioner" för definitioner av dessa och andra begrepp i Prospektet.

För Erbjudandet och Prospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Erbjudandet eller Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Detta Prospekt har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 § och 26 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna är riktiga eller fullständiga.

Erbjudandet riktar sig endast till allmänheten i Sverige och inte till allmänheten i något annat land. Distribution av detta Prospekt och deltagande i Erbjudandet är i vissa jurisdiktioner föremål för restriktioner i lag och andra regler. Ingen åtgärd har vidtagits och åtgärder kommer inte att vidtas för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i några andra jurisdiktioner än Sverige. Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Kanada, Australien, Japan eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare Prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet och andra handlingar avseende Erbjudandet får följaktligen inte distribueras i eller till nämnda länder respektive något annat land eller någon annan jurisdiktion där sådan distribution eller Erbjudandet kräver sådana åtgärder eller annars strider mot tillämpliga regler. Förvärv av aktier i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltigt. Personer som mottar exemplar av detta Prospekt måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med dessa restriktioner kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker (se avsnittet "Riskfaktorer"). När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Ovzon och Erbjudandet, 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 förlita sig på informationen i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt. Om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget, Bolagets styrelse, koncernledningen, OverHorizon (Cyprus) PLC (Bolagets huvudägare), Global Coordinator eller någon av deras representanter, och ingen av dem ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet eller distributionen av detta Prospekt, eller några transaktioner som genomförs med anledning av Erbjudandet, ska anses innebära att informationen i detta Prospekt är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för dess offentliggörande eller att det inte har förekommit någon förändring i Ovzon verksamhet efter nämnda dag. Om det sker väsentliga förändringar av informationen i Prospektet kommer sådana förändringar att offentliggöras enligt bestämmelserna om tillägg till prospekt i lagen om handel med finansiella instrument.

Aktierna har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse ("U.S. Securities Act") eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, säljas eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller genom en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i U.S. Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA. Aktierna erbjuds utanför USA med stöd av Regulation S under U.S. Securities Act. Det kommer inte att genomföras något erbjudande till allmänheten i USA. Aktierna har varken godkänts eller underkänts av amerikanska Securities and Exchange Commission ("SEC"), någon delstatlig värdepappersmyndighet eller annan myndighet i USA. Inte heller har någon sådan myndighet bedömt eller uttalat sig om riktigheten eller tillförlitligheten av detta Prospekt. Att påstå motsatsen är en brottslig handling i USA.

Inom det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") lämnas inget erbjudande till allmänheten i andra länder än Sverige. I andra medlemsländer i EES som har implementerat Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG ("Prospektdirektivet") kan ett sådant erbjudande endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektdirektivet samt varje relevant implementeringsåtgärd (inklusive åtgärd för implementering av Europaparlamentets och rådets direktiv 2010/73/EU).

STABILISERING

I samband med Erbjudandet får Carnegie som stabiliseringsagent ("Stabiliseringsagenten"), i den utsträckning det är tillåtet enligt svensk rätt, genomföra transaktioner i syfte att stabilisera, upprätthålla eller annars stödja marknadspriset på Bolagets aktier, under upp till 30 dagar från det att handeln i Bolagets aktier inleds på Nasdaq First North Premier. Stabiliseringsagenten får övertilldela aktier eller verkställa transaktioner för att hålla marknadspriset på aktierna på nivåer över de som annars skulle råda på marknaden. Stabiliseringsagenten är dock inte skyldig att utföra sådana transaktioner och det finns ingen garanti för att sådana åtgärder kommer att företas. Sådana transaktioner kan verkställas på alla typer av värdepappersmarknader, OTC-marknader eller på annat sätt. Transaktionerna, om påbörjade, får avbrytas närsomhelst utan förvarning, men får inte avslutas senare än under den ovannämnda 30-dagarsperioden. Senast vid slutet av den sjunde handelsdagen efter att stabiliseringstransaktioner utförts ska det offentliggöras att stabiliseringsåtgärder har utförts i enlighet med artikel 5.4 i EU:s marknadsmissbruksförordning 596/2014. Inom en vecka efter stabiliseringsperiodens utgång kommer Stabiliseringsagenten att offentliggöra huruvida stabilisering utförts eller inte, det datum då stabiliseringen inleddes, det datum då stabilisering senast genomfördes, samt det prisintervall för Erbjudandet inom vilket stabiliseringen genomfördes för vart och ett av de datum då stabiliseringstransaktioner genomfördes. Förutom när så krävs av lagar eller regler kommer Stabiliseringsagenten inte att offentliggöra omfattningen av eventuella stabiliserings- och/eller övertilldelningstransaktioner i samband med Erbjudandet.

FRAMÅTRIKTADE UTTALANDEN

Prospektet innehåller viss framåtriktad information som återspeglar Ovzons aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avse", "förutse", "anta", "tro", "försätta", "kan", "kunde", "uppskatta", "förvänta", "prognostisera", "vägledning", "äsyfta", "må", "skulle kunna", "planera", "potentiell", "förutspå", "projekterad", "bör", "kommer" eller "skulle", och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte hänförs till historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen avvika från vad som uttalas i framåtriktad information.

Faktorer som kan medföra att Ovzon framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar bl.a. dem som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Varken Ovzon, OverHorizon (Cyprus) PLC eller Global Coordinator lämnar några utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

PRESENTATION AV FINANSIELL INFORMATION

Förutom vad som uttryckligen anges här, har ingen finansiell information i detta Prospekt reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Finansiell information som rör Bolaget i detta Prospekt och som inte är en del av den information som har reviderats eller granskats av Bolagets revisor i enlighet med vad som anges här, är hämtad från Bolagets interna bokförings- och rapporteringssystem. För mer information om presentation av finansiell information, se "Presentation av finansiell och annan information".

VIKTIG INFORMATION RÖRANDE MÖJLIGHETEN ATT SÄLJA TILLEDDE AKTIER

Observera att besked om tilldelning till allmänheten i Sverige sker genom utskick av avräkningsnota, vilket beräknas ske den 18 maj 2018. Institutionella investerare beräknas att omkring den 18 maj 2018 erhålla besked om tilldelning i särskild ordning, varefter avräkningsnotor utsänds. Efter det att betalning för tilldelade aktier hanterats av Global Coordinator kommer betalda aktier att överföras till av förvärvaren anvisad värdepappersdepå eller anvisat VP-konto. Den tid som erfordras för överföring av betalning samt överföring av betalda aktier till sådan förvärvare medför att denne inte kommer att ha sådana aktier tillgängliga på anvisad värdepappersdepå eller anvisat konto förrän omkring den 22 maj 2018. Handel i Ovzons aktier på Nasdaq First North Premier beräknas påbörjas den 18 maj 2018. Om aktierna inte finns tillgängliga på förvärvarens konto eller värdepappersdepå förrän omkring den 22 maj 2018 kan det innebära att förvärvaren inte har möjlighet att sälja dessa aktier på Nasdaq First North Premier från och med första handelsdagen, utan först när aktierna finns tillgängliga på VP-kontot eller värdepappersdepån.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

| | |
|---|-----|
| Sammanfattning | 2 |
| Risikfaktorer | 18 |
| Presentation av finansiell och annan information | 25 |
| Inbjudan till förvärv av aktier i Ovzon AB (publ) | 28 |
| Bakgrund och motiv samt användning av emissionslikviden | 29 |
| Villkor och anvisningar | 31 |
| Marknadsöversikt | 35 |
| Verksamhetsöversikt | 42 |
| Utvald historisk finansiell information | 55 |
| Operationell och finansiell översikt | 61 |
| Kapitalisering och skuldsättning | 68 |
| Styrelse, koncernledning och revisorer | 70 |
| Bolagsstyrning | 74 |
| Ägarförhållanden | 77 |
| Aktier och aktiekapital | 78 |
| Bolagsordning | 80 |
| Legala frågor och kompletterande information | 81 |
| Skattefrågor i Sverige | 86 |
| Definitioner | 89 |
| Historisk finansiell information | 90 |
| Adresser | 133 |

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Erbjudandepreis

70 kronor per aktie

Anmälningssperiod för allmänheten

9 maj 2018–17 maj 2018

Anmälningssperiod för institutionella investerare

9 maj 2018–17 maj 2018

Första handelsdag på Nasdaq First North Premier

18 maj 2018

Likviddag

22 maj 2018

Övrig information

ISIN-nummer: SE0010948711

Kortnamn: OVZON

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport för perioden 1 april–30 juni 2018

30 augusti 2018

Delårsrapport för perioden 1 juli–30 september 2018

30 november 2018

Bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2018

28 februari 2019

SAMMANFATTNING

Sammanfattningar består av informationskrav i form av ett antal "punkter". Dessa punkter är numrerade i avsnitt A–E (A.1–E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de punkter som ska ingå i en sammanfattning för denna typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa punkter inte behöver ingå, kan det finnas luckor i numreringen av punkterna. Även om en viss punkt ska ingå i sammanfattningen för denna typ av värdepapper och emittent kan det förekomma att det inte finns någon relevant information att ange beträffande sådan punkt. I sådant fall innehåller sammanfattningen en kort beskrivning av aktuell punkt tillsammans med angivelsen "ej tillämplig".

AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR

| | | |
|-----|--|---|
| A.1 | Introduktion och varning | Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till detta prospekt ("Prospektet"). Varje beslut om att investera i värdepappren ska baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i ett prospekt anförs vid domstol, kan den investerare som är klagande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper. |
| A.2 | Samtycke till finansiella mellanhänders användning av Prospektet | Ej tillämplig. Finansiella mellanhänder har inte rätt att använda Prospektet för efterföljande återförsäljning eller slutlig placering av värdepapper. |

AVSNITT B – EMITTENTEN OCH EVENTUELL GARANTIGIVARE

| | | |
|-----|---------------------------------------|---|
| B.1 | Firma och handelsbeteckning | Bolagets firma, tillika handelsbeteckning, är Ovzon AB (publ), org. nr. 559079-2650 (" Bolaget "). |
| B.2 | Emittentens säte och bolagsform | Bolagets styrelse har sitt säte i Solna kommun, Stockholms län. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag som regleras av den svenska aktiebolagslagen (2005:551). |
| B.3 | Beskrivning av emittentens verksamhet | <p>Ovzon tillhandahåller satellitbaserade bredbandstjänster via användarvänliga, kompakta och lätta terminaler, som riktar sig till marknader och kunder i behov av hög kapacitet i kombination med mobilitet. Det omfattar bland annat användare som är beroende av realtidssensorer och videouppladdningar, antingen från rörliga plattformar som små fordon, flygplan eller drönare, eller från personal på plats som bär terminalerna med sig.</p> <p>Ovzons nuvarande system är utformat för att ge konkurrensfördelar genom en unik kombination av flera egenskaper, däribland hög mobilitet, höga datahastigheter både på upplänk och nedlänk, små terminaler och hög länktillgänglighet. Ovzons egen satellitdesign skulle dessutom ge styrbara täckningsområden och möjliggöra direktkommunikation mellan små terminaler.</p> <p>Den första fasen av Koncernens tjänsteerbjudande lanserades 2014 och tjänsten uppskattades av Ovzon ge slutkunderna upp till 80 gånger högre datahastigheter än de som tillhandahölls av konkurrenternas tjänster, med terminaler av liknande storlek men till väsentligt lägre priser.</p> <p>Ovzon erbjuder sina nuvarande tjänster som totallösningar via en återförsäljningsmodell, i huvudsak till ett begränsat antal leverantörer av satellittjänster och/eller satellitoperatörer, vilka i sin tur ansvarar för att leverera tjänsten till slutkunderna. Nätverkstjänster för kundernas nätverk tillhandahålls av Ovzon, medan teleporttjänster (främst stora hubbantenner och radioutrustning, med undantag för Ovzons egen hubb- och modemutrustning) leasas av externa underleverantörer. För närvarande tillverkar Ovzon sina egna terminaler med hjälp av underleverantörer varav flertalet återfinns i närområdet av Bolagets kontor i Solna.</p> |

| | | |
|------------|--|---|
| | | <p>Ovzons nuvarande tjänsteutbud bygger på leasade satellittranspondrar från fem befintliga kommunikationssatelliter. För att utöka tjänsternas täckning och den totala tillgängliga bandbredden avser Ovzon leasa ytterligare satellitkapacitet från satelliter som är under tillverkning och planeras skjutas upp under 2019. Leasingen och försäljningen på dessa satelliter förväntas likna den nuvarande modellen. I nästa steg avser Bolaget att även skjuta upp egna satelliter baserade på Ovzons egen satellitdesign.</p> <p>Per dagen för detta Prospekt har Ovzon Ku-bandsfrekvenser i sex banpositioner registrerade av ITU (Internationella teleunionen), det FN-organ som bland annat ansvarar för tilldelning av radiofrekvenser och satelliters banpositioner. Ovzon har sitt huvudkontor i Solna och har också kontor i Tampa i Florida, USA, och i Bethesda i Maryland, USA. Per dagen för detta Prospekt har Koncernen 14 anställda samt fyra heltidskonsulter och fem deltidskonsulter. För räkenskapsåret 2017 uppgick Ovzons intäkter till 201,1 miljoner kronor och rörelseresultat till 24,0 miljoner kronor, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 12,0 procent. Resultatet påverkades negativt av engångskostnader i form av bland annat kostnader relaterade till Erbjudandet och noteringen av Bolagets aktier uppgående till cirka 8,5 miljoner kronor och kostnader för att ta i bruk Bolagets banposition 59,7°E uppgående till cirka 8 miljoner kronor. Justerat för kostnader relaterade till Bolagets börsnotering uppgick Bolagets justerade rörelseresultat för räkenskapsåret 2017 till 32,5 miljoner kronor.</p> |
| B.4 | <i>Trender</i> | <p>Efterfrågan på Ovzons produkter och tjänster påverkas av efterfrågan på satellitkommunikationstjänster i allmänhet och utbudet av konkurrerande kommunikationstjänster i synnerhet, på de marknader där Ovzon bedriver verksamhet. Efterfrågan på dessa marknader påverkas i sin tur av pris, utveckling av konkurrerande markbundna tjänster, preferenser bland användare, produktutveckling, allmänna makroekonomiska trender, kommunikationskostnader samt utvecklingen av distributionsnätverk och lagar och regler.</p> <p>Rådande marknadstrender innefattar (i) fokus på hög kapacitet och låg latens för användning av satellitkommunikationstjänster med mer krävande applikationer; (ii) fokus på ökad mobilitet för mer effektivt resursutnyttjande och användning i svårtillgängliga områden; och (iii) fokus på tillförlitlighet för användning med tjänster som kräver konstant uppkoppling.</p> <p>Bolaget bedömer att Ovzons verksamhet i allt väsentligt utvecklas i linje med förväntningarna.</p> <p>Ovzon erhöll under september 2017 beställningar som ytterst kom från amerikanska försvarsdepartementet avseende satellitkommunikationstjänster uppgående till cirka 22,85 miljoner USD på årbasis, vilken förväntas levereras från mitten av september 2017 till mitten av september 2018. Ovzon har säkrat tillräcklig kapacitet på existerande satelliter för att kunna leverera enligt avtalet men behöver säkra ytterligare kapacitet innan Ovzon kan leverera enligt nya order eller expandera befintliga order.</p> <p>Bolaget har och planerar att fortsätta utöka personalstyrkan under 2018 för att kunna verkställa Bolagets strategi på kort och lång sikt samt för att säkerställa efterlevnad av de krav som tillkommer i en noterad miljö. Bolaget förväntar sig även att intensifiera interna utvecklingsprojekt i syfte att förbereda sig för att kunna lansera Ovzon-3.</p> |
| B.5 | <i>Beskrivning av Koncernen och Bolagets plats i Koncernen</i> | Bolaget är moderbolag i Koncernen, vilken per dagen för detta Prospekt även består av fyra dotterbolag i tre olika länder. |
| B.6 | <i>Större aktieägares kontroll över Bolaget och anmälningspliktiga personer, större aktieägare samt kontroll</i> | Per dagen för detta Prospekt har Bolaget en (1) ägare, OverHorizon (Cyprus) PLC. |
| B.7 | <i>Utvald finansiell information i sammandrag</i> | Den utvalda historiska finansiella informationen nedan för räkenskapsåren 2017 och 2016 har hämtats från Bolagets reviderade koncernredovisning för samma år, som har reviderats av Grant Thornton Sweden AB, i enlighet med deras revisorsrapport som finns inkluderad i detta Prospekt. Den utvalda historiska finansiella informationen nedan för räkenskapsåret 2015 har hämtats från Bolagets reviderade sammanslagna finansiella rapporter för räkenskapsåren 2015 och 2016, som har reviderats av Grant Thornton Sweden AB, i enlighet med deras revisorsrapport och införlivats i detta Prospekt genom hänvisning. Den utvalda historiska finansiella informationen nedan för perioden januari–mars 2018 och 2017 har hämtats från Bolagets oreviderade delårsrapport för första kvartalet 2018, med jämförelsesiffror för perioden januari–mars 2017, som har granskats av Grant Thornton Sweden AB, i enlighet med deras revisorsrapport. Bolagets reviderade koncernredovisning för räkenskapsåren 2017 och 2016, reviderade sammanslagna finansiella rapporter för räkenskapsåren 2015 och 2016 samt oreviderade delårsrapport för första kvartalet 2018 har samtliga upprättats i enlighet med IFRS, Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 "Kompletterande redovisningsregler för koncerner" och kraven i prospektförordningen 809/2004/EG. |

| KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG | | | | | |
|--|--------------|--------------|---|---|---|
| | Januari–mars | | Räkenskapsåret | | |
| | 2018 | 2017 | 2017 | 2016 | 2015 |
| | (oreviderat) | (oreviderat) | (från reviderade finansiella rapporter) | (från reviderade finansiella rapporter) | (från reviderade finansiella rapporter) |
| MSEK | | | | | |
| Rörelsens intäkter, m.m. | | | | | |
| Nettoomsättning | 46,3 | 49,2 | 201,1 | 209,2 | 112,0 |
| Övriga rörelseintäkter | 0,1 | 0,4 | 1,4 | – | 0,4 |
| | 46,4 | 49,5 | 202,5 | 209,2 | 112,4 |
| Rörelsens kostnader | | | | | |
| Inköpt satellitkapacitet och andra direkta kostnader | –25,3 | –28,0 | –107,3 | –114,7 | –76,3 |
| Övriga externa kostnader | –26,2 | –15,2 | –39,8 | –30,9 | –16,0 |
| Personalkostnader | –5,1 | –6,6 | –26,2 | –22,9 | –15,1 |
| Avskrivning av immateriella och materiella anläggningstillgångar | –1,4 | –1,3 | –5,2 | –3,5 | –2,0 |
| | –57,0 | –51,1 | –178,4 | –172,0 | –109,4 |
| Rörelseresultat | –11,6 | –1,5 | 24,0 | 37,2 | 3,0 |
| Resultat från finansiella poster | | | | | |
| Finansiella intäkter | 0,6 | 0,9 | 3,5 | 3,5 | 8,3 |
| Finansiella kostnader | –3,9 | –4,9 | –19,7 | –15,5 | –32,2 |
| | –3,3 | –4,1 | –16,2 | –12,1 | –23,8 |
| Resultat efter finansiella poster | –14,9 | –5,6 | 7,8 | 25,2 | –20,8 |
| Skatt på periodens resultat | – | 1,2 | –1,7 | 0,0 | –0,4 |
| PERIODENS RESULTAT | –14,9 | –4,4 | 6,1 | 25,1 | –21,2 |
| Periodens resultat hänförligt till: | | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | –14,9 | –4,4 | 6,1 | 25,1 | –21,2 |
| RAPPORT ÖVER KONCERNENS TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG | | | | | |
| | Januari–mars | | Räkenskapsåret | | |
| | 2018 | 2017 | 2017 | 2016 | 2015 |
| | (oreviderat) | (oreviderat) | (från reviderade finansiella rapporter) | (från reviderade finansiella rapporter) | (från reviderade finansiella rapporter) |
| MSEK | | | | | |
| Periodens resultat | –14,9 | –4,4 | 6,1 | 25,1 | –21,2 |
| Övrigt totalresultat: | | | | | |
| <i>Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:</i> | | | | | |
| – Omräkningsdifferenser | –1,9 | 2,3 | 8,7 | 2,1 | 3,5 |
| Övrigt totalresultat netto efter skatt | –1,9 | 2,3 | 8,7 | 2,1 | 3,5 |
| Periodens totalresultat | –16,8 | –2,1 | 14,8 | 27,2 | –17,7 |
| Periodens totalresultat hänförligt till: | | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | –16,8 | –2,1 | 14,8 | 27,2 | –17,7 |
| Periodens totalresultat | –16,8 | –2,1 | 14,8 | 27,2 | –17,7 |

RAPPORT ÖVER KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING I SAMMANDRAG

| | Per den 31 mars | Per den 31 december | | |
|---|-----------------|---|---|---|
| | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
| | (oreviderat) | (från reviderade finansiella rapporter) | (från reviderade finansiella rapporter) | (från reviderade finansiella rapporter) |
| MSEK | | | | |
| TILLGÅNGAR | | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 10,0 | 11,1 | 12,5 | 7,8 |
| Materiella anläggningstillgångar | 26,6 | 26,4 | 25,0 | 24,6 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 0,7 | 0,8 | 1,0 | 0,9 |
| Handelsvaror | 2,5 | – | – | – |
| Kortfristiga fordringar | 23,0 | 7,0 | 6,4 | 5,8 |
| Likvida medel | 22,1 | 49,7 | 24,5 | 12,3 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 84,8 | 95,0 | 69,4 | 51,3 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | | |
| Eget kapital | –131,4 | –120,6 | –135,3 | –162,5 |
| Långfristiga skulder, räntebärande | 72,2 | 71,2 ¹⁾ | 115,5 ¹⁾ | 96,2 ¹⁾ |
| Uppskjutna skatteskulder | 1,3 | 1,3 | – | – |
| Kortfristiga skulder, räntebärande | 101,4 | 97,1 ²⁾ | 43,1 ²⁾ | 40,8 ²⁾ |
| Kortfristiga skulder, icke räntebärande | 41,3 | 46,1 ³⁾ | 46,0 ³⁾ | 76,9 ³⁾ |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 84,8 | 95,0 | 69,4 | 51,3 |

1) "Långfristiga skulder, räntebärande" avser posten "Skulder till närstående företag" i Koncernens balansräkning som finns inkluderad i Bolagets reviderade koncernredovisning för räkenskapsåren 2017 och 2016 respektive reviderade sammanslagna finansiella rapporter för räkenskapsåren 2015 och 2016. För vidare information, se avsnitt "Historisk finansiell information – Finansiell information för räkenskapsåren 2017 och 2016 – Koncernens balansräkning" samt "Legala frågor och kompletterande information – Handlingar som införlivats genom hänvisning".

2) "Kortfristiga skulder, räntebärande" är en summering av ett flertal poster i Koncernens balansräkning som finns inkluderad i Bolagets reviderade koncernredovisning för räkenskapsåren 2017 och 2016 respektive reviderade sammanslagna finansiella rapporter för räkenskapsåren 2015 och 2016 enligt följande:

| | Per den 31 december | | |
|---|---|---|---|
| | 2017 | 2016 | 2015 |
| | (från reviderade finansiella rapporter) | (från reviderade finansiella rapporter) | (från reviderade finansiella rapporter) |
| MSEK | | | |
| Skulder till kreditinstitut | – | – | 0,3 |
| Övrig upplåning | 33,2 | 43,1 | 40,5 |
| Skulder till närstående företag | 63,9 | 0,0 | – |
| Kortfristiga skulder, räntebärande | 97,1 | 43,1 | 40,8 |

För vidare information, se avsnitt "Historisk finansiell information – Finansiell information för räkenskapsåren 2017 och 2016 – Koncernens balansräkning" samt "Legala frågor och kompletterande information – Handlingar som införlivats genom hänvisning".

3) "Kortfristiga skulder, icke räntebärande" är en summering av ett flertal poster i Koncernens balansräkning som finns inkluderad i Bolagets reviderade koncernredovisning för räkenskapsåren 2017 och 2016 respektive reviderade sammanslagna finansiella rapporter för räkenskapsåren 2015 och 2016 enligt följande:

| | Per den 31 december | | |
|--|---|---|---|
| | 2017 | 2016 | 2015 |
| | (från reviderade finansiella rapporter) | (från reviderade finansiella rapporter) | (från reviderade finansiella rapporter) |
| MSEK | | | |
| Leverantörsskulder | 16,4 | 12,5 | 43,5 |
| Skulder till moderföretag | 17,3 | 20,8 | 19,5 |
| Aktuella skatteskulder | 0,0 | 0,0 | – |
| Övriga skulder | 7,3 | 7,4 | 7,5 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 5,1 | 5,3 | 6,4 |
| Kortfristiga skulder, icke räntebärande | 46,1 | 46,0 | 76,9 |

För vidare information, se avsnitt "Historisk finansiell information – Finansiell information för räkenskapsåren 2017 och 2016 – Koncernens balansräkning" samt "Legala frågor och kompletterande information – Handlingar som införlivats genom hänvisning".

| KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG | | | | | |
|--|--------------|--------------|--|--|--|
| | Januari–mars | | Räkenskapsåret | | |
| | 2018 | 2017 | 2017 | 2016 | 2015 |
| | (oreviderat) | (oreviderat) | (från reviderade finansiella rapporter) | (från reviderade finansiella rapporter) | (från reviderade finansiella rapporter) |
| MSEK | | | | | |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | -9,3 | 7,0 | 28,2 | 46,5 | 0,0 |
| Summa förändring i rörelsekapitalet | -18,8 | 1,6 | 6,4 | -25,3 | 7,8 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -28,1 | 8,7 | 34,6 | 21,2 | 7,8 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -0,1 | -1,6 | -6,5 | -7,8 | -34,3 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | - | - | - | -0,3 | 32,8 |
| PERIODENS KASSAFLÖDE | -28,2 | 7,0 | 28,1 | 13,2 | 6,3 |
| Likvida medel vid periodens början | 49,7 | 24,5 | 24,5 | 12,3 | 5,8 |
| Kursdifferens i likvida medel | 0,6 | -0,7 | -3,0 | -1,0 | 0,2 |
| LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT | 22,1 | 30,8 | 49,7 | 24,5 | 12,3 |
| UTVALDA NYCKELTAL | | | | | |
| | Januari–mars | | Räkenskapsåret | | |
| | 2018 | 2017 | 2017 | 2016 | 2015 |
| | (oreviderat) | (oreviderat) | (från reviderade finansiella rapporter om inget annat anges) | (från reviderade finansiella rapporter om inget annat anges) | (från reviderade finansiella rapporter om inget annat anges) |
| MSEK | | | | | |
| Nettoomsättning ¹⁾ | 46,3 | 49,2 | 201,1 | 209,2 | 112,0 |
| EBITDA ^{2) 3)} | -10,2 | -0,2 | 29,2 | 40,8 | 5,0 |
| EBITDA-marginal ^{2) 3)} | -22,0 % | -0,5 % | 14,5 % | 19,5 % | 4,4 % |
| Justerad EBITDA | -4,6 | 0,8 | 37,7 | 40,8 | 5,0 |
| Justerad EBITDA-marginal | -10,0 % | 1,63 % | 18,8 % | 19,5 % | 4,4 % |
| Rörelseresultat (EBIT) ^{3) 4)} | -11,6 | -1,5 | 24,0 | 37,2 | 3,0 |
| Justerat rörelseresultat (justerad EBIT) ^{2) 3)} | -6,1 | -0,5 | 32,5 | 37,2 | 3,0 |
| Rörelsemarginal ^{2) 3)} | -25,1 % | 3,1 % | 12,0 % | 17,8 % | 2,7 % |
| Justerad EBIT-marginal ^{2) 3)} | -13,1 % | -1,1 % | 16,2 % | 17,8 % | 2,7 % |
| Soliditet ^{2) 3)} | Negativ | - | Negativ | Negativ | Negativ |
| Antal anställda (periodens utgång) ²⁾ | 14 | 11 | 14 | 11 | 9 |
| <p>1) IFRS-baserat mått i Bolagets reviderade koncernredovisning för räkenskapsåren 2017 och 2016, reviderade sammanslagna finansiella rapporter för räkenskapsåren 2015 och 2016 samt Bolagets oreviderade delårsrapport för första kvartalet 2018, som finns inkluderade i detta Prospekt.</p> <p>2) Ett icke reviderat mått som inte följer IFRS och inte ersätter något mått inom IFRS.</p> <p>3) För en avstämning av mått som inte är IFRS till närmaste IFRS-mått, se "– Avstämningstabeller" nedan.</p> <p>4) Ett mått i Bolagets reviderade koncernredovisning för räkenskapsåren 2017 och 2016 och reviderade sammanslagna finansiella rapporter för räkenskapsåren 2015 och 2016, samt Bolagets oreviderade delårsrapport för första kvartalet 2018, som finns inkluderade i detta Prospekt. Måttet följer inte IFRS och inte ersätter något mått inom IFRS. För mer information om dessa mått, inklusive definitioner och anledningen till att de används, se "Utvald historisk finansiell information – Definitioner av nyckeltal".</p> | | | | | |

AVSTÄMNINGSTABELLER

EBITDA, EBITDA-MARGINAL OCH RÖRELSEMARGINAL

| | Januari-mars | | Räkenskapsåret | | |
|---|----------------|---------------|--|--|--|
| | 2018 | 2017 | 2017 | 2016 | 2015 |
| | | | (från reviderade finansiella rapporter om inget annat anges) | (från reviderade finansiella rapporter om inget annat anges) | (från reviderade finansiella rapporter om inget annat anges) |
| MSEK | (oreviderat) | (oreviderat) | | | |
| Rörelseresultat | -11,6 | -1,5 | 24,0 | 37,2 | 3,0 |
| Av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar | 1,4 | 1,3 | 5,2 | -3,5 | -2,0 |
| EBITDA | -10,2 | -0,2 | 29,2 | 40,8 | 5,0 |
| Nettoomsättning | 46,3 | 49,2 | 201,1 | 209,2 | 112,0 |
| EBITDA-marginal | -22,0 % | -0,5 % | 14,5 % | 19,5 % | 4,4 % |
| Rörelsemarginal | -25,1 % | 3,1 % | 12,0 % | 17,8 % | 2,7 % |

JUSTERAD EBITDA OCH JUSTERAD-EBITDA MARGINAL

| | Januari-mars | | Räkenskapsåret | | |
|---|----------------|---------------|--|--|--|
| | 2018 | 2017 | 2017 | 2016 | 2015 |
| | | | (från reviderade finansiella rapporter om inget annat anges) | (från reviderade finansiella rapporter om inget annat anges) | (från reviderade finansiella rapporter om inget annat anges) |
| MSEK | (oreviderat) | (oreviderat) | | | |
| EBITDA | -10,2 | -0,2 | 29,2 | 40,8 | 5,0 |
| Kostnader relaterade till Bolagets börsnotering | 5,6 | 1,0 | 8,5 | - | - |
| Justerad EBITDA | -4,6 | 0,8 | 37,7 | 40,8 | 5,0 |
| Nettoomsättning | 46,3 | 49,2 | 201,1 | 209,2 | 112,0 |
| Justerad EBITDA-marginal | -10,0 % | 1,63 % | 18,8 % | 19,5 % | 4,4 % |

JUSTERAT RÖRELSERESULTAT OCH JUSTERAD EBIT-MARGINAL

| | Januari-mars | | Räkenskapsåret | | |
|---|----------------|---------------|--|--|--|
| | 2018 | 2017 | 2017 | 2016 | 2015 |
| | | | (från reviderade finansiella rapporter om inget annat anges) | (från reviderade finansiella rapporter om inget annat anges) | (från reviderade finansiella rapporter om inget annat anges) |
| MSEK | (oreviderat) | (oreviderat) | | | |
| Rörelseresultat | -11,6 | -1,5 | 24,0 | 37,2 | 3,0 |
| Kostnader relaterade till Bolagets börsnotering | 5,6 | 1,0 | 8,5 | - | - |
| Justerat rörelseresultat | -6,1 | -0,5 | 32,5 | 37,2 | 3,0 |
| Nettoomsättning | 46,3 | 49,2 | 201,1 | 209,2 | 112,0 |
| Justerad EBIT-marginal | -13,1 % | -1,1 % | 16,2 % | 17,8 % | 2,7 % |

SOLIDITET

| | Januari–mars | | Räkenskapsåret | | |
|--------------------|----------------|-----------------------|--|--|--|
| | 2018 | 2017 | 2017 | 2016 | 2015 |
| | | | (från reviderade finansiella rapporter om inget annat anges) | (från reviderade finansiella rapporter om inget annat anges) | (från reviderade finansiella rapporter om inget annat anges) |
| MSEK | (oreviderat) | (oreviderat) | | | |
| Summa eget kapital | -131,4 | - ¹⁾ | -120,6 | -135,3 | -162,5 |
| Summa tillgångar | 84,8 | - ¹⁾ | 95,0 | 69,4 | 51,3 |
| Soliditet | Negativ | -¹⁾ | Negativ | Negativ | Negativ |

1) Ovzon har inte upprättat någon balansräkning per den 31 mars 2017. Koncernens soliditet per detta datum kan därför inte beräknas.

VÄSENTLIGA FÖRÄNDRINGAR I SAMMANDRAG

Perioden januari–mars 2018 jämfört med perioden januari–mars 2017

Koncernens intäkter för perioden januari–mars 2018 uppgick till 46,3 miljoner kronor, en minskning med 2,9 miljoner kronor, eller 5,9 procent, jämfört med 49,2 miljoner kronor för perioden januari–mars 2017. Det var främst ett resultat av att den genomsnittliga växelkursen för SEK/USD, fastställd av Sveriges Riksbank, minskat med 9 procent under perioden januari–mars 2018 jämfört med perioden januari–mars 2017, från 8,92 till 8,11. Koncernens rörelseresultat för perioden januari–mars 2018 uppgick till -11,6 miljoner kronor, en minskning med 10,1 miljoner kronor, eller 673,3 procent, jämfört med -1,5 miljoner kronor för perioden januari–mars 2017. Det var främst ett resultat av den lägre genomsnittliga växelkursen för SEK/USD, högre kostnader hänförliga till börsnotering och flytt av en satellit till Koncernens banposition 59,7°E. Periodens resultat har därtill belastats av kostnader hänförliga till förlikning av en tvist. Koncernens finansiella poster, netto, för perioden januari–mars 2018 uppgick till -3,3 miljoner kronor, en ökning med 0,8 miljoner kronor, eller 19,5 procent, jämfört med -4,1 miljoner kronor för perioden januari–mars 2017. Det var främst ett resultat av minskade räntekostnader. Som ett resultat av de faktorer som diskuteras ovan minskade Koncernens resultat för året med 10,6 miljoner kronor, från ett resultat på -4,4 miljoner kronor för perioden januari–mars 2017, till ett resultat på -14,9 miljoner kronor för perioden januari–mars 2018.

Räkenskapsåret 2017 jämfört med räkenskapsåret 2016

Koncernens intäkter för räkenskapsåret 2017 uppgick till 201,1 miljoner kronor, en minskning med 8,2 miljoner kronor, eller 3,9 procent, jämfört med 209,2 miljoner kronor för räkenskapsåret 2016. Det var främst ett resultat av färre leveranser av terminaler under räkenskapsåret 2017. Ovzon har sålt den satellitkapacitet det haft tillgänglig under perioden ifråga. Koncernens rörelseresultat för räkenskapsåret 2017 uppgick till 24,0 miljoner kronor, en minskning med 13,2 miljoner kronor, eller 35,5 procent, jämfört med 37,2 miljoner kronor för räkenskapsåret 2016. Det var främst ett resultat av kostnader hänförliga till Erbjudandet och noteringen av Bolagets aktier uppgående till cirka 8,5 miljoner kronor och kostnader för att ta i bruk Bolagets banposition 59,7°E uppgående till cirka 8 miljoner kronor. Koncernens finansiella poster, netto, för räkenskapsåret 2017 uppgick till -16,2 miljoner kronor, en minskning med 4,1 miljoner kronor, eller 33,9 procent, jämfört med -12,1 miljoner kronor för räkenskapsåret 2016. Det var främst ett resultat av ökade räntekostnader till följd av att räntorna balanserats. Som ett resultat av de faktorer som diskuteras ovan minskade Koncernens resultat för året med 19,0 miljoner kronor, från ett resultat på 25,1 miljoner kronor för räkenskapsåret 2016, till ett resultat på 6,1 miljoner kronor för räkenskapsåret 2017.

Räkenskapsåret 2016 jämfört med räkenskapsåret 2015

Koncernens intäkter för räkenskapsåret 2016 uppgick till 209,2 miljoner kronor, en ökning med 96,8 miljoner kronor, eller 86,1 procent, jämfört med 112,4 miljoner kronor för räkenskapsåret 2015. Det var främst ett resultat av ytterligare såld satellitkapacitet. Koncernens rörelseresultat för räkenskapsåret 2016 uppgick till 37,2 miljoner kronor, en ökning med 34,2 miljoner kronor, eller 1143,0 procent, jämfört med 3,0 miljoner kronor för räkenskapsåret 2015. Det var främst ett resultat av ökade intäkter. Koncernens finansiella poster netto för räkenskapsåret 2016 uppgick till -12,1 miljoner kronor, en förbättring med 11,7 miljoner kronor, eller 49,3 procent, jämfört med -23,8 miljoner kronor för räkenskapsåret 2015. Det var främst ett resultat av minskade finansiella kostnader, orsakade av valutakursfluktuationer. Som ett resultat av de faktorer som diskuteras ovan ökade Koncernens resultat för året med 46,4 miljoner kronor, från ett resultat på -21,2 miljoner kronor för räkenskapsåret 2015, till ett resultat på 25,1 miljoner kronor för räkenskapsåret 2016.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER DEN 31 MARS 2018

Vid extra bolagsstämma som planeras hållas den 9 maj 2018 föreslås Patrik Tigerschiöld, Nicklas Paulson, Magnus René och Peter Näslund utses till ordinarie styrelseledamöter i Bolaget. Inga andra väsentliga händelser har inträffat efter den 31 mars 2018.

| | | |
|------|---|--|
| B.8 | <i>Utvald proforma-redovisning</i> | Ej tillämplig. |
| B.9 | <i>Resultatprognos</i> | Ej tillämplig. Prospektet innehåller inte någon resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat. |
| B.10 | <i>Anmärkingar i revisionsberättelsen</i> | <p>I revisorsrapporten över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. Årsredovisningslagen (1995:1554) lämnas följande upplysning av särskild betydelse:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Utan att det påverkar vår slutsats nedan vill vi fästa uppmärksamheten på sid 10 Not 1 under avsnittet "fortsatt drift" i delårsrapporten som anger att det råder betydande tvivel om koncernens möjligheter till fortsatt drift. De kortfristiga skulderna är väsentligt högre än koncernens omsättningstillgångar. Dessa förhållanden tyder på att det finns en osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om koncernens och Ovzon AB:s förmåga att fortsätta sin verksamhet. <p>I revisionsberättelsen avseende Bolagets koncernredovisning för räkenskapsåren 2017 och 2016 lämnas följande upplysning av särskild betydelse:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Utan att det påverkar våra uttalanden nedan vill vi fästa uppmärksamheten på förvaltningsberättelsen under avsnittet "fortsatt drift" i de finansiella rapporterna samt Not 2.1.1 som anger att det råder tvivel om koncernens möjligheter till fortsatt drift. De kortfristiga skulderna är väsentligt högre än koncernens omsättningstillgångar. Dessa förhållanden tyder på att det finns en osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om koncernens och Ovzon AB:s förmåga att fortsätta sin verksamhet. <p>I revisorsrapporten avseende Bolagets sammanslagna finansiella rapporter för räkenskapsåren 2015 och 2016 lämnas följande upplysning av särskild betydelse:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Utan att det påverkar våra uttalanden nedan vill vi fästa uppmärksamheten på sid Not 2.1 under avsnittet "fortsatt drift" i de sammanslagna finansiella rapporterna som anger att det råder viss osäkerhet om koncernens möjligheter till fortsatt drift. De kortfristiga skulderna är väsentligt högre än koncernens omsättningstillgångar samt övriga omständigheter såsom nettoskuldens storlek och en pågående tvist se även beskrivning i Not 25. Dessa förhållanden tyder på att det finns en osäkerhetsfaktor som kan leda till tvivel om koncernens och Ovzon AB:s förmåga att fortsätta verksamheten. |
| B.11 | <i>Rörelsekapital</i> | <p>Ovzon bedömer att Koncernen inte har tillräckligt rörelsekapital för att fullgöra sina nuvarande förpliktelser under de kommande tolv månaderna. I Prospektet definieras rörelsekapital som Ovzons möjlighet att få tillgång till kontanter och andra tillgängliga likvida medel för att fullgöra sina förpliktelser när de förfaller till betalning. Bristen på kapital för de kommande tolv månaderna bedöms uppgå till cirka 60 miljoner kronor. Rörelsekapitalet bedöms bli otillräckligt den 30 november 2018.</p> <p>Ovzons bedömning baseras på summan av de betalningsåtagandena som per dagen för detta Prospekt förfaller under de kommande tolv månaderna, inklusive upplupen ränta, jämfört med Ovzons nuvarande likviditetssituation (per den 31 mars 2018 uppgick Koncernens likvida medel till 22,1 miljoner kronor) och uppskattade kassaflöden under samma period, under antagande om att Ovzon fortsätter bedriva verksamhet enligt nuvarande affärsplan.</p> <p>Av Ovzons betalningsåtagandena förfaller skulder som per den 31 mars 2018 uppgick till totalt 130,2 miljoner kronor under de kommande tolv månaderna. Exklusive rörelseskulder, dvs. leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder, som betalas av löpande under året förfaller skulder som per den 31 mars 2018 uppgick till 101,5 miljoner kronor under de kommande tolv månaderna. Dessa skulder omfattar:</p> <ul style="list-style-type: none"> • en skuld till Ramab Iggesund AB som per den 31 mars 2018 uppgick till 36,0 miljoner kronor inklusive upplupen ränta och är förfallen till betalning men inte får begäras verkställd förrän den 31 maj 2018 • lån från LMK Forward AB och LMK Ventures AB som per den 31 mars 2018 uppgick till sammanlagt 65,5 miljoner kronor inklusive upplupen ränta och förfaller till betalning den 30 november 2018, • leverantörsskulder som per den 31 mars 2018 uppgick till 17,7 miljoner kronor och förfaller till betalning under de kommande tolv månaderna; samt • övriga kortfristiga skulder som per den 31 mars 2018 uppgick till 11,0 miljoner kronor och förfaller till betalning under de kommande tolv månaderna. <p>För att täcka finansieringsbehovet har Bolaget beslutat att emittera nya aktier som ett led i Erbjudandet, vilket förväntas tillföra en emissionslikvid om cirka 189 miljoner kronor till Ovzon före transaktionskostnader (cirka 238 miljoner kronor under förutsättning att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo). Ankarinvesterarna (Bure Equity AB och Investment AB Öresund) har åtagit sig att förvärva aktier motsvarande cirka 43 procent av aktierna i Erbjudandet (cirka 38 procent under förutsättning att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo).</p> <p>Ovzon bedömer att emissionslikviden från Erbjudandet skulle ge tillräckligt rörelsekapital för att säkra finansieringen av dess verksamhet under minst tolv månader.</p> <p>Om det föreslagna Erbjudandet, trots Ankarinvesterarnas åtaganden, inte fullföljs avser Ovzon hantera bristen på rörelsekapital genom att försöka omförhandla sina lån och andra förpliktelser med sina kreditgivare. Ovzons förmåga att framgångsrikt omförhandla redan befintliga lån, beror på ett flertal faktorer, bland annat den allmänna situationen på finansmarknaderna, Ovzons kreditvärdighet och Ovzons förmåga att öka sin skuldsättning. Om det skulle visa sig omöjligt för Ovzon att omförhandla sina befintliga lån och andra förpliktelser kan Ovzon bli tvunget att omstrukturera eller avyttra delar av eller hela sin verksamhet. Även om sådana åtgärder vidtas, kan Bolaget komma att sakna förmåga att hantera bristen på rörelsekapital. Detta skulle potentiellt sett kunna utgöra en risk för utvecklingen av och den fortsatta verksamheten i Bolaget och komma att ha en väsentligt negativ inverkan på Ovzons verksamhet, finansiella ställning och resultat.</p> |

| AVSNITT C – VÄRDEPAPPER | | |
|-------------------------|---|---|
| C.1 | Värdepapper som erbjuds/tas upp till handel | Aktier i Ovzon AB (publ), org. nr. 559079-2650 (ISIN-kod: SE0010948711). |
| C.2 | Denominering | Aktierna är denominerade i svenska kronor. |
| C.3 | Antal aktier i emittenten | Bolagets registrerade aktiekapital uppgår per dagen för detta Prospekt till 500 000 kronor, fördelat på 5 000 000 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,1 kronor. Samtliga aktier är fullt betalda. |
| C.4 | Rättigheter som sammanhänger med värdepappren | <p>Samtliga aktier i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämma och varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.</p> <p>Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Bolagets aktier som är föremål för Erbjudandet kommer i alla avseenden att betraktas som likställda med varandra samt med alla befintliga aktier, och ge innehavarna rätt att delta i utbetalningen av utdelning för första gången per det utbetalningsdatum som infaller närmast efter noteringen av aktierna.</p> <p>Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämma. Samtliga aktieägare som är registrerade aktieägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är berättigade till utdelning. Utdelningen utbetalas normalt till aktieägarna genom Euroclear Sweden som ett kontant belopp per aktie, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om en aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och sådan fordran är föremål för en preskriptionstid om tio år. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.</p> <p>Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler genom en kontant- eller kvittningsemission har aktieägarna företrädesrätt att teckna sig för sådana värdepapper i förhållande till det antal aktier som innehades före emissionen. Det finns inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som begränsar möjligheten att emittera nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med en avvikelse från befintliga aktieägares företrädesrätt i enlighet med aktiebolagslagen.</p> |
| C.5 | Inskränkningar i den fria överlåtbarheten | Ej tillämplig. Aktierna är inte föremål för inskränkningar i den fria överlåtbarheten. |
| C.6 | Upptagande till handel | Ej tillämplig. Ovzons styrelse har ansökt om notering av Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier, vilket inte är en reglerad marknadsplats. |
| C.7 | Utdelningspolicy | Ej tillämplig. Ovzon's styrelse har inte antagit någon utdelningspolicy eftersom Bolaget befinner sig i ett uppbyggnadsskede. |

| AVSNITT D – RISKER | | |
|--------------------|---|---|
| D.1 | Huvudsakliga risker avseende emittenten och dess verksamhet | <p>En investering i värdepapper är förenad med risk. Inför ett eventuellt investeringsbeslut bör investerare noggrant överväga all information i detta Prospekt. Nedan sammanfattas de huvudsakliga riskerna för emittenten eller dess marknad.</p> <p>Den globala marknaden för satellitkommunikation är mycket konkurrensutsatt Ovzon är idag utsatt för konkurrens från ett flertal mycket stora och etablerade bolag som verkar inom kommunikationstekniksektorn på de olika marknader där Bolaget erbjuder sina tjänster. Det är troligt att Ovzon även i framtiden kommer att möta en allt större konkurrens från andra leverantörer inom vissa eller alla marknadssegment. En ökad konkurrens kan ha en väsentlig negativ inverkan på Ovzons verksamhet, finansiella ställning och resultat.</p> <p>Ny teknik som lanseras av konkurrenter kan minska efterfrågan på Ovzons tjänster eller göra tekniken föråldrad Inom rymd- och kommunikationsindustrin görs snabba framsteg och nya tekniska innovationer tillkommer i snabb takt. I tillägg till konkurrens från nuvarande system kan Ovzon därför utsättas för konkurrens från bolag som använder ny teknik och nya satellit- och marksystem, exempelvis smarta antensystem, terminaltekniker som inte är tillgängliga för Ovzons frekvensband, billiga markantennsystem som kan övervinna de aktuella utmaningarna med framtida LEO-konstellationer och interferensdämpande system som skulle frigöra blockerade frekvensband för konkurrenter. Framsteg eller tekniska innovationer kan göra nuvarande teknik föråldrad eller mindre konkurrenskraftig genom att uppfylla slutanvändarnas behov på mer attraktiva eller kostnadseffektiva sätt. Om konkurrenterna lanserar ny teknik kan detta minska behovet av Ovzons tjänster eller göra den teknik som Ovzon använder föråldrad, vilket skulle ha en väsentlig negativ inverkan på Ovzons verksamhet, finansiella ställning och resultat.</p> |

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

Ovzon är beroende av tillgång till satellitkapacitet inom relevant frekvensband och banpositioner från tredje parter för att kunna erbjuda sina nuvarande kommunikationstjänster. Tredjepartssatelliterna måste vidare tillhandahålla rätt täckning samt möta prestandakrav avseende sändning och mottagning för det aktuella kundbehovet. Tillgången till lämplig satellitkapacitet från tredje part är dock knuten till vissa begränsningar samt vissa risker och osäkerheter, varav flera inte kan förutses. Utöver uppskjutningsrelaterade risker är satelliter utsatta för operativa risker när de befinner sig i sin bana, däribland funktionsstörningar till följd av olika faktorer såsom fel från satellittillverkarnas sida, problem med satelliternas solpaneler, elsystem eller kontrollsystem och allmänna fel som beror på att satelliter används i rymden som är en mycket krävande miljö. Ovzon är beroende av att de externa satellitoperatörerna kan hantera och minimera dessa risker, däribland interferens från befintliga och framtida satelliter. I tillägg har vissa av de satelliter som Ovzon använder en begränsad återstående livslängd. Flera olika faktorer påverkar satelliters nyttjandeperiod, däribland kvaliteten på deras konstruktion, hållbarheten hos deras komponenter, förmågan att behålla rätt banposition och kontrollera satellitens funktioner och återstående bränslemängd efter uppskjutningen. Samtliga satelliter från vilka Ovzon leasar kapacitet har en uppskattad återstående livslängd på sju år eller längre.

Om någon av de satelliter som drivs av externa parter som Ovzon leasar kapacitet från av någon anledning skulle upphöra att fungera eller drabbas av funktionsstörningar måste Ovzon ersätta den förlorade kapaciteten. Det finns en risk för att sådan ersättningskapacitet inte är tillgänglig på kommersiellt tillfredsställande villkor eller över huvud taget, och att uppkomna skador inte täcks fullt ut av Ovzons försäkringar. Om efterfrågan på Ovzons nuvarande tjänsteutbud däremot skulle öka skulle Ovzon behöva leasa ytterligare kapacitet. Om Ovzon inte kan leasa tillräckligt med kapacitet från externa satellitoperatörer för att tillgodose efterfrågan på det nuvarande tjänsteutbudet kan Ovzons intäkter påverkas negativt och dessutom kanske Ovzon inte kan ta tillvara nya affärsmöjligheter. Det skulle få en väsentlig negativ inverkan på Ovzons verksamhet, finansiella ställning och resultat.

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

Ovzon har, fram till datumet för detta Prospekt, beslutat att, i alla väsentliga avseenden, erbjuda sina nuvarande tjänster till slutkunder genom en tredje part, IGC, som är ett helägt dotterbolag till den globala satellitoperatören Intelsat. Under räkenskapsåret 2017 genererade Ovzon cirka 95 procent av sina intäkter från försäljning till IGC som i sin tur levererar tjänster till flera olika organisationer inom det amerikanska försvarsdepartementet. Ovzons avtal med IGC ses över årligen i enlighet med villkoren och avtalet har omförhandlats varje år sedan 2014. Om avtalet med IGC avslutas eller inte förnyas i enlighet med villkoren, eller om IGC av någon anledning inte betalar Ovzon för de tjänster som Ovzon utför, kanske Ovzon inte kan fortsätta att erbjuda sina tjänster på kort sikt eller över huvud taget. Om denna risk skulle inträffa skulle det ha en väsentlig negativ inverkan på Ovzons verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Ovzons tjänster säljs indirekt till en enskild slutanvändare

Genom sitt kundavtal med IGC erbjuder Ovzon sina nuvarande tjänster till en enskild slutanvändare, USA:s regering genom dess försvarsdepartement och andra departement och myndigheter. För räkenskapsåret 2017 var cirka 95 procent av Ovzons intäkter hänförliga till försäljning till IGC, som i sin tur levererar tjänster till flera olika organisationer inom det amerikanska försvarsdepartementet. Anslagen till försvarsprogram och andra program som beviljas av USA:s regering har historiskt sett varierat, och framtida utgiftsnivåer och beviljanden för programmen kan minska, vara oförändrade eller ändras till program inom områden där Ovzon för närvarande inte erbjuder tjänster. I den mån USA:s regering och dess myndigheter minskar anslagen till externa satellittjänster i allmänhet eller till Ovzons tjänster i synnerhet, kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Ovzons intäkter och rörelsemarginaler, och därmed en väsentlig negativ inverkan på Ovzons verksamhet, finansiella ställning och resultat.

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

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

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>Ovzon har för närvarande begränsad tillverkningskapacitet och är beroende av externa tillverkare för delar av montering och tillverkning av T5-terminalen</p> <p>Ovzon är beroende av externa tillverkare för delar av montering och tillverkning av Ovzons T5-terminaler som används för att få tillgång till Ovzons tjänster. Det är dock Ovzon som utför underhåll och tester i sina lokaler i Solna innan terminalerna skickas till kunderna. Med sitt nuvarande tillverkningssystem kan Ovzon leverera upp till fem terminaler i veckan. Om efterfrågan på T5-terminaler skulle öka avsevärt finns det risk för att Ovzon inte skulle kunna möta denna efterfrågan med sitt nuvarande tillverkningssystem och skulle tvingas öka sitt beroende av externa tillverkare och andra tjänsteleverantörer. Om Ovzon under sådana omständigheter inte lyckas säkra tillräcklig tillverkningskapacitet och annan kapacitet skulle det ha en väsentlig negativ inverkan på Ovzons verksamhet, finansiella ställning och resultat.</p> <p>Eftersom Ovzon är beroende av tredje parter för att tillverka delar av T5-terminalerna har Ovzon inte heller fullständig kontroll över att terminalerna är tillgängliga i rätt tid. Externa tillverkare skulle kunna</p> <ul style="list-style-type: none"> • minska eller upphöra med produktionen av delar som används för att tillverka T5-terminaler; • tillverka terminaler med defekter som inte uppfyller Ovzons specifikationer; • underlåta att bygga eller uppgradera terminaler som uppfyller slutanvändarnas krav; eller • underlåta att uppfylla leveranstiderna. <p>Något av ovanstående kan ha en negativ inverkan på Ovzons förmåga att sälja sina nuvarande tjänster, vilket i sin tur kan ha en väsentlig negativ inverkan på Ovzons verksamhet, finansiella ställning och resultat, samt Ovzons renommé.</p> <p>Risker relaterade till finansiering och nettörörelsekapital</p> <p>Ovzons utvecklingsfas har finansierats med olika former av direktlån och krediter och Ovzon kan i framtiden, dels för att säkra tillräckligt rörelsekapital för att möta befintliga förpliktelser under de kommande tolv månaderna för det fall att Erbjudandet inte blir framgångsrikt, dels på längre sikt för att säkra kapitalbehov som uppstår inom ramen för den löpande verksamheten, behöva söka ytterligare extern finansiering, samt omförhandla och omfinansiera redan befintliga lån.</p> <p>Ovzons förmåga att framgångsrikt erhålla ytterligare finansiering både på kort och lång sikt, såväl inom som utom ramen för Erbjudandet, samt att omförhandla och omfinansiera redan befintliga lån, beror på ett flertal faktorer, bland annat den allmänna situationen på finansmarknaderna, Ovzons kreditvärdighet och Ovzons förmåga att öka sin skuldsättning. Ovzon kan därför vara tvunget att erhålla finansiering på mindre förmånliga villkor. Därutöver kan marknadsstörningar eller osäkerhet begränsa tillgängligheten till det kapital som krävs för att driva Ovzons verksamhet både på lång och kort sikt och det föreligger risk att Ovzon inte kan efterleva de villkor som kreditfaciliteterna uppställer, vilket kan bero på omständigheter såväl inom som utom Ovzons kontroll. Ovzons oförmåga att efterleva villkoren i sina kreditavtal kan medföra att långgivare kräver återbetalning av alla eller en del av Ovzons utestående skulder, vilket, i sin tur, kan ha en väsentlig negativ inverkan på Ovzons verksamhet, finansiella ställning och resultat.</p> <p>Ovzon bedömer att Koncernen inte har tillräckligt rörelsekapital för att fullgöra sina nuvarande förpliktelser under de kommande tolv månaderna. För att täcka finansieringsbehovet har Bolaget beslutat att emittera nya aktier som ett led i Erbjudandet. Om det föreslagna Erbjudandet inte fullföljs avser Ovzon hantera bristen på rörelsekapital genom att försöka omförhandla sina lån och andra förpliktelser med sina kreditgivare. Om det skulle visa sig omöjligt för Ovzon att omförhandla sina befintliga lån och andra förpliktelser kan Ovzon bli tvunget att omstrukturera eller avyttra delar av eller hela sin verksamhet. Även om sådana åtgärder vidtas, kan Bolaget komma att sakna förmåga att hantera bristen på rörelsekapital. Detta skulle potentiellt sett kunna utgöra en risk för utvecklingen av och den fortsatta verksamheten i Bolaget och komma att ha en väsentligt negativ inverkan på Ovzons verksamhet, finansiella ställning och resultat.</p> |
|--|--|--|

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

Ovzon är part i tvister och andra rättsliga förfaranden inom ramen för den löpande verksamheten. Kraven innefattar typiskt sett sedvanliga garantikrav och andra produktkrav (såsom att Ovzon har tillhandahållit produkter som inte möter kravspecifikationer).

Koncernen är genom moderbolaget i den Förra Koncernen, OverHorizon (Cyprus) PLC, indirekt involverat i en tvist avseende räntesats för vissa konvertibla skuldebrev som ställts ut av OverHorizon (Cyprus) PLC till en investerare ("Investeraren"). I tvisten har Investeraren framställt yrkanden om inskränkningar i rätten att förfoga över egendom upp till ett visst värde oberoende av om denna innehas av OverHorizon (Cyprus) PLC eller dess dotterbolag, inklusive Bolaget och dess dotterbolag. Exakt vilken egendom och vilka förfoganden som avses är föremål för prövning. Det totala yrkandet uppgår till 35,3 miljoner kronor, varav kapitallyrkandet (exklusive ränta) uppgår till 12,6 miljoner kronor¹⁾. Betalning av det omtvistade beloppet skulle om OverHorizon (Cyprus) PLC:s yrkande inte bifalls behöva erläggas av detta bolag.

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

Kostnader som Koncernen kan komma att ådra sig vid hanteringen av tvister, innefattande men inte begränsat till kostnader i samband med förlikningar eller ålagda påföljder, kan ha en väsentlig negativ inverkan på Ovzons verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker relaterade till reglering

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

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

De satellitoperatörer från vilka Ovzon leasar kapacitet är också föremål för regleringar. Dessa regulatoriska krav kan öka kostnaderna för Ovzons externa satellitoperatörer och andra tjänstleverantörer eller deras förmåga att sälja Ovzons nuvarande tjänster. Eftersom Ovzon dessutom leasar kapacitet från externa satellitoperatörer är Ovzon beroende av att de externa satellitoperatörerna erhåller regulatoriska godkännanden. Om en extern satellitoperatör inte uppfyller de regulatoriska kraven kan det ha en väsentlig negativ inverkan på utförandet av Ovzons tjänster och därmed en väsentlig negativ inverkan på Ovzons verksamhet, finansiella ställning och resultat.

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

¹⁾ Belopp i kronor beräknade baserat på den genomsnittliga månatliga växelkursen för SEK/USD under april 2018, fastställt till 8,4459 av Sveriges Riksbank.

| | | |
|-----|---|--|
| D.3 | <p><i>Huvudsakliga risker avseende värdepappren</i></p> | <p>Nedan sammanfattas de huvudsakliga riskerna relaterade till aktierna och Erbjudandet.</p> <p>Det finns ingen tidigare publik marknad för Bolagets aktier och en aktiv, likvid och välfungerande marknad kanske inte utvecklas, kursen för aktierna kan bli volatil och investerare kan förlora en del av eller hela sin investering.</p> <p>Före Erbjudandet finns det inte någon publik marknad för Bolagets aktier och inga garantier kan ges för att en aktiv och likvid marknad kommer att utvecklas efter Erbjudandet. Då ErbjudandepriSET sätts av styrelsen i samråd med Global Coordinator behöver det inte nödvändigtvis motsvara det pris marknadens investerare är villiga att köpa eller sälja Bolagets aktier till efter Erbjudandet. Vidare kan aktiekursen efter Erbjudandet vara volatil och påverkas av ett antal faktorer, varav några ligger utom Bolagets kontroll.</p> <p>Aktiemarknaden har överlag upplevt fluktuationer i pris och volym tidigare. Generella ekonomiska och branschrelaterade faktorer kan ha en väsentlig påverkan på Bolagets aktiekurs oberoende av dess faktiska resultat. Dessa fluktuationer kan vara ännu mer påtagliga i handel med aktierna en kort tid efter Erbjudandet. Det finns ingen garanti för att investerare som köper aktier i samband med Erbjudandet eller på andrahandsmarknaden inte förlorar hela eller delar av sin investering.</p> <p>Framtida emissioner av aktier eller andra värdepapper i Bolaget kan komma att späda ut aktieägandet och kan komma att påverka priset på aktierna.</p> <p>Bolaget kan i framtiden komma att behöva öka sitt kapital genom erbjudande av aktier eller andra aktierrelaterade instrument, skuldinstrument, inklusive så kallade commercial papers, skuldebrev med olika förmånsrätt och så kallade medium term notes. Exempelvis uppfyllandet av Bolagets vision att skjuta upp en egen satellit förutsätter ett kapitaltillskott. Vid en likvidation av Bolaget skulle innehavare av sådana aktier och skuldinstrument, samt borgenärer vad avser andra upptagna lån, erhålla utdelning av tillgångar före aktieinnehavare. Vidare kan ytterligare kapitalanskaffningar, såsom riktade emissioner utan företrädesrätt för befintliga aktieägare, komma att späda ut både rösträtten och rätten till andel av utdelning för befintliga aktieägare och/eller påverka priset på Bolagets aktier negativt. Alla ytterligare erbjudanden kan komma att proportionellt minska befintliga aktieägares rösträtt och rätt till andel av utdelningen, samt vinsten per aktie och aktiens substansvärde. Bolagets aktieägare bär risken för att framtida erbjudanden minskar marknadsvärdet, begränsar utbetalning av utdelning hänförlig till Bolagets aktier och späder ut deras aktieinnehav i Bolaget.</p> <p>Ankarinvesternas åtaganden är föremål för vissa villkor och Ankarinvesternas åtaganden är inte föremål för några formella lock up-åtaganden</p> <p>Ankarinvesterna (Bure Equity AB och Investment AB Öresund) har åtagit sig att till ErbjudandepriSET förvärva ett antal aktier i Erbjudandet motsvarande cirka 12 procent respektive cirka 12 procent av aktierna det totala antalet utestående aktier i Bolaget efter Erbjudandets genomförande, under förutsättning att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo. Ankarinvesternas åtaganden är bl.a. villkorade av att: (i) ErbjudandepriSET inte överstiger 70 kronor, (ii) första handelsdag inte infaller senare än den 29 juni 2018, (iii) noteringskraven för Nasdaq First North Premier uppfylls och (iv) Ankarinvesterna erhåller tilldelning enligt deras åtaganden. Om dessa villkor inte uppfylls kan Ankarinvesterna inte åläggas att förvärva aktier i Erbjudandet. Dessutom är Ankarinvesternas åtaganden inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel eller pantsättning eller liknande arrangemang. Det finns således en risk att Ankarinvesterna inte kommer att erlagga betalning för aktier och leverans av aktier till dem därför inte kan ske i samband med slutförandet av Erbjudandet, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på slutförandet av Erbjudandet.</p> <p>Dessutom kommer Ankarinvesternas åtaganden inte att vara föremål för några formella lock up-åtaganden. Därför är det möjligt att Ankarinvesterna avyttrar hela eller delar av sitt aktieinnehav vid någon tidpunkt. En eventuell försäljning av ett betydande antal aktier kan innebära att marknadspriset på aktierna går ner.</p> |
|-----|---|--|

| AVSNITT E – ERBJUDANDET | | |
|---|---|---|
| E.1 | <i>Emissionsintäkter och emissionskostnader</i> | <p>Nyemissionen i Erbjudandet förväntas tillföra Ovzon cirka 189 miljoner kronor (cirka 238 miljoner kronor under förutsättning att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo) före avdrag för transaktionskostnader som ska bäras av Bolaget. Den andel av transaktionskostnaderna relaterade till Erbjudandet som per dagen för detta Prospekt återstår att betala förväntas uppgå till cirka 18,3 miljoner kronor. Till följd av detta förväntas Bolaget erhålla en nettolikvid om cirka 170,7 miljoner kronor (cirka 219,4 miljoner kronor under förutsättning att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo) från nyemissionen i Erbjudandet. Bolaget kommer inte att erhålla några intäkter från OverHorizon (Cyprus) PLCs försäljning av befintliga aktier.</p> |
| E.2a | <i>Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikviden</i> | <p>Ovzon har utvecklat en komplett satellitkommunikationstjänst med kompakta och lätta terminaler i centrum. Ovzons nuvarande system är utformat för att ge konkurrensfördelar genom en unik kombination av flera egenskaper, däribland hög mobilitet, höga datahastigheter både på upplänk och nedlänk, små terminaler och hög länktillgänglighet. Ovzons egen satellitdesign skulle dessutom ge styrbara täckningsområden och möjliggöra direktkommunikation mellan små terminaler. Ovzons nuvarande tjänsteutbud bygger på leasade satellittranspondrar från fem befintliga kommunikationssatelliter. För att utöka tjänsternas täckning och den totala tillgängliga bandbredden avser Ovzon leasa ytterligare satellitkapacitet från satelliter som är under tillverkning och planeras skjutas upp under 2019. Leasingen och försäljningen på dessa satelliter förväntas likna den nuvarande modellen.</p> <p>Erbjudandet och noteringen på Nasdaq First North Premier kommer att bredda aktieägarbasen och ge Bolaget tillgång till de svenska och de internationella kapitalmarknaderna, vilket förväntas stödja Ovzons fortsatta tillväxt och utveckling, stärka Ovzons varumärke och förmåga att locka såväl kunder som medarbetare. Styrelsen och koncernledningen anser att Erbjudandet och noteringen av Bolagets aktier är ett logiskt och viktigt nästa steg i Ovzons utveckling, vilket också kommer att öka kännedomen om Ovzon och dess verksamhet. Det är vidare styrelsens mål att beroende på marknadsförutsättningar och övriga omständigheter notera Bolagets aktier på Nasdaq Stockholms huvudlista inom tolv månader från det att noteringen på Nasdaq First North Premier fullföljts.</p> <p>Ovzon bedömer att Koncernen inte har tillräckligt rörelsekapital för att fullgöra sina nuvarande förpliktelser under de kommande tolv månaderna. Under antagande om att leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder regleras löpande under året och att en skuld till en investerare om 36,0 miljoner kronor regleras den 31 maj 2018 beräknas det nuvarande rörelsekapitalet täcka Ovzons behov till den 30 november 2018, då ytterligare skulder som per den 31 mars 2018 uppgick till totalt 65,5 miljoner kronor förfaller till betalning. Bristen på kapital för de kommande tolv månaderna bedöms uppgå till cirka 60 miljoner kronor.</p> <p>För att täcka finansieringsbehovet har Bolaget beslutat att emittera nya aktier som ett led i Erbjudandet. Ankarinvesterarna (definierade på annan plats i detta Prospekt) har åtagit sig förvärva aktier motsvarande cirka 43 procent av aktierna i Erbjudandet (cirka 38 procent procent under förutsättning att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo). Ovzon bedömer att emissionslikviden från Erbjudandet skulle ge tillräckligt rörelsekapital för att säkra finansieringen av dess verksamhet under minst tolv månader.</p> <p>Ovzon avser att använda emissionslikviden:</p> <ul style="list-style-type: none"> • i första hand till att betala kostnaderna för Erbjudandet, däribland arvoden och avgifter (fasta och rörliga) som Bolaget ska betala till Global Coordinator och övriga rådgivare (uppgående till totalt cirka 18,3 miljoner kronor); • i andra hand för att återbetala vissa lån och andra skulder relaterade till finansieringen av utvecklingen av Ovzons nuvarande tjänsteutbud som per den 31 mars 2018 uppgick till totalt cirka 186,2 miljoner kronor (varav 150,1 miljoner kronor avses återbetalas i anslutning till Erbjudandet), fördelat på: <ol style="list-style-type: none"> (i) skulder till en investerare som per den 31 mars 2018 uppgick till 36,0 miljoner kronor som är förfallna till betalning; och (ii) skulder till närstående som per den 31 mars 2018 uppgick till totalt 150,2 miljoner kronor (varav skulder om 114,1 miljoner kronor avses återbetalas i anslutning till Erbjudandet); samt • i tredje hand för att ytterligare främja Ovzons tillväxt och den fortsatta utvecklingen av Ovzons tjänsteutbud (återstående belopp om cirka 20,6¹⁾ miljoner kronor efter att ovannämnda betalningar erlagts i anslutning till Erbjudandet, cirka 69,3¹⁾ miljoner kronor under förutsättning att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo). <p>Bolaget kommer inte att erhålla några intäkter från OverHorizon (Cyprus) PLCs försäljning av befintliga aktier.</p> |
| <p>1) Belopp beräknade baserat på storleken på de skulder som avses återbetalas med emissionslikviden per den 31 mars 2018. Verkliga belopp kan komma att avvika från uppskattade belopp beroende på betalningstidpunkt, bland annat till följd av att ränta ackumuleras.</p> | | |

| | | |
|-----|---------|--|
| E.3 | Villkor | <p>Erbjudandet Erbjudandet omfattar 4 642 857 aktier av vilka 2 699 971 är nyemitterade aktier som erbjuds av Bolaget och 1 942 886 är existerande aktier som erbjuds av OverHorizon (Cyprus) PLC (Bolagets huvudägare). Erbjudandet är uppdelat i två delar: (i) erbjudandet till allmänheten i Sverige; och (ii) erbjudandet till institutionella investerare i Sverige och i utlandet.</p> <p>Övertilldelningsoption Bolaget kommer också att utfärda en option till Global Coordinator, vilken kan utnyttjas helt eller delvis under 30 dagar från första dagen för handel i Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier, att förvärva ytterligare högst 696 428 nyemitterade aktier från Bolaget, motsvarande 15 procent av det totala antalet aktier i Erbjudandet, till ErbjudandepriSET, för att täcka en eventuell övertilldelning i samband med Erbjudandet. Under förutsättning att Övertilldelningsoptionen utnyttjas fullt ut omfattar Erbjudandet högst 5 339 285 aktier, vilket motsvarar cirka 64 procent av aktierna och rösterna i Bolaget efter genomförandet av Erbjudandet.</p> <p>ErbjudandepriSET ErbjudandepriSET har fastställts till 70 kronor per aktie av Bolagets styrelse och Ovzons nuvarande aktieägare, OverHorizon (Cyprus) PLC, i samråd med Global Coordinator, baserat på ett antal faktorer, inklusive det bedömda investeringsintresset, de diskussioner som föregått de åtaganden som gjorts av Ankarinvesterarna, kontakter med vissa andra institutionella investerare, en jämförelse med marknadspriset på andra jämförbara noterade bolag och en kassaflödesanalys, rådande marknadsförhållanden samt uppskattningar om Bolagets affärsmöjligheter och framtida vinstutsikter. Courtage utgår ej.</p> <p>Anmälan</p> <p>Erbjudandet till allmänheten i Sverige Anmälan om förvärv av aktier kan ske under perioden 9 maj 2018–17 maj 2018. Anmälan från allmänheten om förvärv av aktier ska avse lägst 150 aktier och högst 10 000 aktier, i jämna poster om 50 aktier. Endast en anmälan per investerare får göras. Om fler anmälningar görs förbehåller sig Carnegie rätten att endast beakta den först mottagna. Notera att anmälan är bindande. Styrelsen för Bolaget i samråd med Carnegie, förbehåller sig rätten att förlänga anmälningsperioden. Sådan förlängning kommer att offentliggöras genom pressmeddelande före utgången av anmälningsperioden.</p> <p>Erbjudandet till institutionella investerare Tilldelningen är oberoende av när under anmälningsperioden anmälan inges. I händelse av övertäckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal aktier än anmälan avser, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval. Härutöver kan till Bolaget närstående parter samt vissa kunder till Carnegie komma att särskilt beaktas vid tilldelning. Tilldelningen sker i sådant fall i enlighet med Svenska Fondhandlarförningens regler och Finansinspektionens föreskrifter.</p> <p>Tilldelning Beslutet om tilldelning av aktier fattas av OverHorizon (Cyprus) PLC och styrelsen för Bolaget i samråd med Carnegie varvid målet kommer vara att uppnå en god institutionell ägarbas och en bred spridning av aktierna bland allmänheten i Sverige för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel med Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier.</p> <p>Erbjudandet till allmänheten i Sverige Tilldelningen är oberoende av när under anmälningsperioden anmälan inges. I händelse av övertäckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal aktier än anmälan avser, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval. Härutöver kan till Bolaget närstående parter samt vissa kunder till Carnegie komma att särskilt beaktas vid tilldelning. Tilldelningen sker i sådant fall i enlighet med Svenska Fondhandlarförningens regler och Finansinspektionens föreskrifter.</p> <p>Erbjudandet till institutionella investerare Vid beslut om tilldelning av aktier inom ramen för Erbjudandet till institutionella investerare kommer som ovan nämnts eftersträvas att Ovzon får en god institutionell ägarbas. Fördelning bland de institutioner som lämnat intresseanmälan sker helt diskretionärt.</p> |
|-----|---------|--|

| | | |
|-----|--|---|
| | | <p>Villkor för fullföljandet av erbjudandet</p> <p>Erbjudandet är villkorat av att intresset för Erbjudandet enligt Carnegies bedömning är tillräckligt stort för att uppnå ändamålsenlig handel i aktien, att Bolaget och OverHorizon (Cyprus) PLC träffar avtal om placering av aktier ("Placeringsavtalet"), vilket förväntas äga rum omkring den 17 maj 2018, att vissa villkor i avtalet uppfylls samt att avtalet inte sägs upp, vilket kan ske fram till likviddagen den 22 maj 2018. Vid bedömningen om intresset är tillräckligt stort för att uppnå ändamålsenlig handel i aktien tas till exempel antalet inkomna anmälningar och det aggregerade beloppet för vilket anmälningar om förvärv gjorts i beaktande. Denna bedömning görs diskretionärt av Carnegie. Placeringsavtalets fullföljandevillkor innefattar bland annat utfärdande av sedvanliga yttranden från legala rådgivare och revisorer samt Nasdaq Stockholm ABs slutliga godkännande av Bolagets ansökan om upptagande till handel på Nasdaq First North Premier. Om ovan angivna villkor inte uppfylls eller om avtalet sägs upp kan Erbjudandet avbrytas. I sådant fall kommer vare sig leverans av eller betalning för aktier genomföras under Erbjudandet.</p> |
| E.4 | <i>Intressen och intressekonflikter</i> | Carnegie är Global Coordinator i samband med Erbjudandet och tillhandahåller finansiell rådgivning och andra tjänster till Ovzon i samband med Erbjudandet och för vilka de kommer att få sedvanlig ersättning. Den sammanlagda ersättningen kommer att vara beroende av hur framgångsrikt Erbjudandet genomförs. |
| E.5 | <i>Säljande aktieägare / Lock-up-avtal</i> | OverHorizon (Cyprus) PLC är säljare av de befintliga aktier som ingår i Erbjudandet. OverHorizon (Cyprus) PLC kommer att åta sig, med vissa undantag, att inte sälja sitt innehav under en lock-up-period (" Lock-up-period "). Lock-up-perioden kommer att vara 12 månader från och med dagen för Placeringsavtalet. Efter utgången av Lock-up-perioden kan värdepappren komma att bjudas ut till försäljning, vilket kan påverka marknadspriset på Bolagets aktier. Global Coordinator kan komma att medge undantag från ifrågavarande åtagande. Medgivande av undantag från gjorda lock-up-åtaganden avgörs från fall till fall och kan vara av såväl personlig som affärsmässig karaktär. Bolaget kommer i Placeringsavtalet att åta sig bland annat att, med vissa undantag, under en period av 180 dagar från och med dagen för Placeringsavtalet, inte utan skriftligt medgivande från Global Coordinator (i) erbjuda, pantsätta, tilldela, emittera, sälja, åta sig att sälja eller annars överföra eller avyttra, direkt eller indirekt, några aktier i Bolaget eller några andra värdepapper som kan konverteras till eller möjligen att utnyttja eller byta till sådana aktier, eller (ii) ingå swap-avtal eller andra arrangemang som helt eller delvis överlåter den ekonomiska risken förknippad med ägandet av aktier i Bolaget. |
| E.6 | <i>Utspädningseffekt</i> | Antalet nyemitterade aktier i Erbjudandet kommer att uppgå till 2 699 971, vilket innebär en ökning av antalet aktier i Bolaget från 5 000 000 till 7 699 971 aktier, motsvarande en ökning om cirka 54 procent. Det uppkommer således en utspädning motsvarande cirka 35 procent av det totala antalet aktier efter Erbjudandet. Under förutsättning att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo kommer ytterligare 696 428 aktier emitteras. Totalt antal aktier kommer då uppgå till 8 396 399. Inklusiv Övertilldelningsoptionen kommer således antalet aktier öka med cirka 68 procent och resultera i en total utspädning om cirka 40 procent. |
| E.7 | <i>Kostnader som åläggs investerare</i> | Ej tillämplig. Courtage utgår ej. |

RISKFAKTORER

En investering i Bolagets aktier är förenad med risker. Potentiella investerare bör noggrant överväga följande risker, tillsammans med den övriga informationen i detta Prospekt, innan beslut fattas om att investera i Bolagets aktier. Potentiella investerare bör notera att den ordning som riskerna presenteras i inte reflekterar sannolikheten för att de kommer realiseras eller hur de förhåller sig till varandra. Om någon av följande risker realiseras kan Ovzons verksamhet, finansiella ställning och resultat komma att påverkas negativt. Ytterligare risker som för närvarande inte är kända för Bolaget, eller som för tillfället bedöms som oväsentliga, kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Om det skulle inträffa kan aktiekursen komma att falla och investerare komma att förlora en del av eller hela sin investering.

Detta Prospekt innehåller framåtblickande uttalanden som inbegriper risker och osäkerhetsfaktorer. Ovzons faktiska verksamhet, finansiella ställning och resultat kan avvika väsentligt från den verksamhet, finansiella ställning och resultat som berörs i det framåtblickande uttalandet. Faktorer som kan föranleda sådana avvikelser berörs nedan och på andra ställen i detta Prospekt.

RISKER RELATERADE TILL OVZONS VERKSAMHET OCH MARKNAD

Den globala marknaden för satellitkommunikation är mycket konkurrensutsatt

Ovzon är idag utsatt för konkurrens från ett flertal mycket stora och etablerade bolag som verkar inom kommunikationstekniksektorn på de olika marknader där Bolaget erbjuder sina tjänster. Det är troligt att Ovzon även i framtiden kommer att möta en allt större konkurrens från andra leverantörer inom vissa eller alla marknadssegment. En ökad konkurrens kan ha en väsentlig negativ inverkan på Ovzons verksamhet, finansiella ställning och resultat.

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

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

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

Ovzon är beroende av tillgång till satellitkapacitet inom relevant frekvensband och banpositioner från tredje parter för

att kunna erbjuda sina nuvarande kommunikationstjänster. Tredjepartssatelliterna måste vidare tillhandahålla rätt täckning samt möta prestandakrav avseende sändning och mottagning för det aktuella kundbehovet. Tillgången till lämplig satellitkapacitet från tredje part är dock knuten till vissa begränsningar samt vissa risker och osäkerheter, varav flera inte kan förutses och kanske inte täcks av Ovzons försäkringsskydd. Utöver uppskjutningsrelaterade risker är satelliter utsatta för operativa risker när de befinner sig i sin bana, däribland funktionsstörningar till följd av olika faktorer såsom fel från satellittillverkarnas sida, problem med satelliternas solpaneler, elsystem eller kontrollsystem och allmänna fel som beror på att satelliter används i rymden som är en mycket krävande miljö. Ovzon är beroende av att de externa satellitoperatörerna kan hantera och minimera dessa risker, däribland interferens från befintliga och framtida satelliter. I tillägg har vissa av de satelliter som Ovzon använder en begränsad återstående livslängd. Flera olika faktorer påverkar satelliters nyttjandeperiod, däribland kvaliteten på deras konstruktion, hållbarheten hos deras komponenter, förmågan att behålla rätt banposition och kontrollera satellitens funktioner och återstående bränslemängd efter uppskjutningen. Samtliga satelliter från vilka Ovzon leasar kapacitet har en uppskattad återstående livslängd på sju år eller längre.

Om någon av de satelliter som drivs av externa parter som Ovzon leasar kapacitet från av någon anledning skulle upphöra att fungera eller drabbas av funktionsstörningar måste Ovzon ersätta den förlorade kapaciteten. Det finns en risk för att sådan ersättningskapacitet inte är tillgänglig på kommersiellt tillfredsställande villkor eller över huvud taget, och att uppkomna skador inte täcks fullt ut av Ovzons försäkringar. Om efterfrågan på Ovzons nuvarande tjänsteutbud däremot skulle öka skulle Ovzon behöva leasa ytterligare kapacitet. Om Ovzon inte kan leasa tillräckligt med kapacitet från externa satellitoperatörer för att tillgodose efterfrågan på det nuvarande tjänsteutbudet kan Ovzons intäkter påverkas negativt och dessutom kanske Ovzon inte kan ta tillvara

nya affärsmöjligheter. Det skulle få en väsentlig negativ inverkan på Ovzons verksamhet, finansiella ställning och resultat.

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

Ovzon har, fram till datumet för detta Prospekt, beslutat att, i alla väsentliga avseenden, erbjuda sina nuvarande tjänster till slutkunder genom en tredje part, IGC, som är ett helägt dotterbolag till den globala satellitoperatören Intelsat. Under räkenskapsåret 2017 fick Ovzon cirka 95 procent av sina intäkter från försäljning till IGC som i sin tur levererar tjänster till flera olika organisationer inom det amerikanska försvarsdepartementet. Ovzons avtal med IGC ses över årligen i enlighet med villkoren och avtalet har omförhandlats varje år sedan 2014. Om avtalet med IGC avslutas eller inte förnyas i enlighet med villkoren, eller om IGC av någon anledning inte betalar Ovzon för de tjänster som Ovzon utför, kanske Ovzon inte kan fortsätta att erbjuda sina tjänster på kort sikt eller över huvud taget. Om denna risk skulle inträffa skulle det ha en väsentlig negativ inverkan på Ovzons verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Ovzons tjänster säljs indirekt till en enskild slutanvändare

Genom sitt kundavtal med IGC erbjuder Ovzon sina nuvarande tjänster till en enskild slutanvändare, USA:s regering genom dess försvarsdepartement och andra departement och myndigheter. För räkenskapsåret 2017 var cirka 95 procent av Ovzons intäkter hänförliga till försäljning till IGC, som i sin tur levererar tjänster till flera olika organisationer inom det amerikanska försvarsdepartementet. Anslagen till försvarsprogram och andra program som beviljas av USA:s regering har historiskt sett varierat, och framtida utgiftsnivåer och beviljanden för programmen kan minska, vara oförändrade eller ändras till program inom områden där Ovzon för närvarande inte erbjuder tjänster. I den mån USA:s regering och dess myndigheter minskar anslagen till externa satellittjänster i allmänhet eller till Ovzons tjänster i synnerhet, kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Ovzons intäkter och rörelsemarginaler, och därmed en väsentlig negativ inverkan på Ovzons verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Ovzon kanske inte kan implementera sin strategi och uppnå sina mål

Ovzons strategiska mål är att skjuta upp egna satelliter. För att kunna skjuta upp en egenutvecklad satellit i enlighet med de aktuella planerna behöver Ovzon bland annat tillgång till säkra förkapacitetsåtaganden, extern lånefinansiering och ytterligare eget kapital, varav samtliga påverkas av rådande marknadsförhållanden. I Ovzons nuvarande strategi ingår att leasa ytterligare kapacitet genom nya satelliter. Ovzons tillväxt kan påverkas avsevärt och negativt om Ovzon inte lyckas implementera sin strategi. En lyckad implementering av strategin är beroende av antaganden om utvecklingen av satellitkommunikationsmarknaden, framtida efterfrågan på Ovzons produkter och tjänster, kostnader för uppskjutning av en egenutvecklad satellit, Ovzons förmåga att implementera ny och hållbar prissättning och Ovzons framgångar

med att bredda kundbasen och skapa nya kundsegment samt sin förmåga att säkra ytterligare satellitkapacitet att återförsälja. Om Ovzon inte kan implementera sin strategi och uppnå sina mål kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Ovzons tillväxtutsikter, verksamhet, finansiella ställning och resultat.

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

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

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

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

Ovzon har för närvarande begränsad tillverkningskapacitet och är beroende av externa tillverkare för delar av monteringen och tillverkning av T5-terminalen

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

Eftersom Ovzon är beroende av tredje parter för att tillverka delar av T5-terminalerna har Ovzon inte heller fullständig

kontroll över att terminalerna är tillgängliga i rätt tid. Externa tillverkare skulle kunna

- minska eller upphöra med produktionen av delar som används för att tillverka T5-terminaler;
- tillverka delar till terminaler med defekter som inte uppfyller Ovzons specifikationer;
- underlåta att bygga eller uppgradera terminaler som uppfyller slutanvändarnas krav; eller
- underlåta att uppfylla leveranstiderna.

Något av ovanstående kan ha en negativ inverkan på Ovzons förmåga att sälja sina nuvarande tjänster, vilket i sin tur kan ha en väsentlig negativ inverkan på Ovzons verksamhet, finansiella ställning och resultat, samt Ovzons renommé.

Ovzon är exponerat för risker relaterade till immateriella rättigheter

Ovzon innehar flera patent och kan komma att förvärva eller utveckla ytterligare produkter och tekniska lösningar som kan patenteras, registreras eller skyddas på annat sätt. Det finns en risk att Ovzon inte kommer att kunna upprätthålla beviljade patent och andra immateriella rättigheter eller att registreringsansökningar för nya immateriella rättigheter inte beviljas, eller, om de beviljas, att de begränsas i geografisk eller annan omfattning. Om Ovzon inte lyckas skydda, upprätthålla eller erhålla nytt skydd för sina immateriella rättigheter kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Ovzons verksamhet, finansiella ställning och resultat. Vidare är patent tidsbegränsade. När ett patent har gått ut finns det en risk att Ovzon inte kan förhindra att konkurrenter och andra marknadsaktörer använder sig av Ovzons produkter eller tekniska lösningar. Ett misslyckande från Ovzon kan därvidlag få en väsentlig negativ inverkan på Ovzons verksamhet, finansiella ställning och resultat.

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

Risker relaterade till finansiering och nettörörelsekapital

Ovzons utvecklingsfas har finansierats med olika former av direktlån och krediter och Ovzon kan i framtiden, dels för att säkra tillräckligt rörelsekapital för att möta befintliga förpliktelser under de kommande tolv månaderna för det fall att Erbjudandet inte blir framgångsrikt, dels på längre sikt för att säkra kapitalbehov som uppstår inom ramen för den löpande verksamheten, behöva söka ytterligare extern finansiering, samt omförhandla och omfinansiera redan befintliga lån.

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

Ovzon bedömer att Koncernen inte har tillräckligt rörelsekapital för att fullgöra sina nuvarande förpliktelser under de kommande tolv månaderna. För att täcka finansieringsbehovet har Bolaget beslutat att emittera nya aktier som ett led i Erbjudandet. Om det föreslagna Erbjudandet inte fullföljs avser Ovzon hantera bristen på rörelsekapital genom att försöka omförhandla sina lån och andra förpliktelser med sina kreditgivare. Om det skulle visa sig omöjligt för Ovzon att omförhandla sina befintliga lån och andra förpliktelser kan Ovzon bli tvunget att omstrukturera eller avyttra delar av eller hela sin verksamhet. Även om sådana åtgärder vidtas, kan Bolaget komma att sakna förmåga att hantera bristen på rörelsekapital. Detta skulle potentiellt sett kunna utgöra en risk för utvecklingen av och den fortsatta verksamheten i Bolaget och komma att ha en väsentligt negativ inverkan på Ovzons verksamhet, finansiella ställning och resultat.

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

Ovzon är part i tvister och andra rättsliga förfaranden inom ramen för den löpande verksamheten. Kraven innefattar typiskt sett sedvanliga garantikrav och andra produktkrav (såsom att Ovzon har tillhandahållit produkter som inte möter kravspecifikationer).

Koncernen är genom moderbolaget i den Förra Koncernen, OverHorizon (Cyprus) PLC, indirekt involverat i en tvist avseende räntesats för vissa konvertibla skuldebrev som ställts ut av OverHorizon (Cyprus) PLC till en investering ("Investeringen"). I tvisten har Investeringen framställt yrkanden om inskränkningar i rätten att förfoga över egendom upp till ett visst värde oberoende av om denna innehas av OverHorizon (Cyprus) PLC eller dess dotterbolag, inklusive Bolaget och dess dotterbolag. Exakt vilken egendom och vilka förfoganden som avses är föremål för prövning. Det totala yrkandet uppgår till 35,3 miljoner kronor, varav kapitalyrkandet (exklusive ränta) uppgår till 12,6 miljoner kronor¹⁾. Betalning av det omtvistade beloppet skulle om OverHorizon (Cyprus) PLC:s yrkande inte bifalls behöva erläggas av detta bolag.

¹⁾ Belopp i kronor beräknade baserat på den genomsnittliga månatliga växelkursen för SEK/USD under april 2018, fastställd till 8,4459 av Sveriges Riksbank.

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

Kostnader som Koncernen kan komma att ådra sig vid hanteringen av tvister, innefattande men inte begränsat till kostnader i samband med förlikningar eller ålagda påföljder, kan ha en väsentlig negativ inverkan på Ovzons verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Ovzon är exponerat för valutarisker

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

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

Teknologisk kompetens och innovation är avgörande för Ovzons verksamhet och beror i hög grad på det arbete som utförs av tekniskt kompetenta medarbetare. Ovzon är dessutom beroende av att anställa och behålla personal som kan bygga upp och bibehålla kundkontakter, däribland med USA:s försvarsdepartement. Marknaden för dessa typer av medarbetare är konkurrensutsatt. Ovzon kanske inte kan anställa och behålla dessa medarbetare. Om Ovzon inte kan locka till sig och behålla medarbetare med adekvat teknisk kompetens, däribland sådana som kan stödja utvecklingen och tillhandahållandet av tjänster med större bandbredd, och personal som kan bygga upp och bibehålla kundkontakter, kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Ovzons konkurrenskraft, vilket i sin tur kan ha en väsentlig negativ inverkan på Ovzons verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker relaterade till reglering

Ovzons verksamhet är föremål för regleringar. Att uppfylla lagar och förordningar innebär kostnader för Ovzon och bristande efterlevnad kan leda till böter för Ovzon och begränsa Ovzons förmåga att erbjuda nuvarande och nya tjänster. Vidmakthållande och utbyggnad av Ovzons verksamhet är bland annat beroende av förmågan att erhålla de frekvenslicenser och tillstånd som krävs i rätt tid, till rimliga kostnader och med godtagbara villkor. Ett sådant exempel är exempelvis upplänkningstillstånd för hubbantennen i specifika länder. Om Ovzon exempelvis inte kan placera satelliter i hittills oanvända banpositioner inom vissa tidsfrister och på ett sätt som godkänns av Internationella teleunionen ("ITU"),

och uppfyller nationella krav, kan Ovzon förlora rättigheterna och/eller förturen att använda dessa banpositioner, och banpositionerna med ITU-prioritet kan bli tillgängliga för andra satellitoperatörer. Förlusten av en eller flera banpositioner kan få en negativ inverkan på Ovzons förmåga att implementera sin strategi, vilket skulle få en väsentlig negativ inverkan på Ovzons verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Generellt måste Ovzon dessutom erhålla och behålla relevanta certifikat för att få sälja och operera sina terminaler på en viss marknad. Frekvensband är ofta delade mellan flera typer av tjänster – till exempel jordobservation, satellitkommunikation och terrestriella mikrovågslänkar – och olika nationella tillsynsmyndigheter kan välja att prioritera en viss tjänst framför andra inom sitt territorium, vilket kan försvåra 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 försäljningen samt en väsentlig negativ inverkan på Ovzons verksamhet, finansiella ställning och resultat.

De satellitoperatörer från vilka Ovzon leasar kapacitet är också föremål för regleringar. Dessa regulatoriska krav kan öka kostnaderna för Ovzons externa satellitoperatörer och andra tjänsteleverantörer eller deras förmåga att sälja Ovzons nuvarande tjänster. Eftersom Ovzon dessutom leasar kapacitet från externa satellitoperatörer är Ovzon beroende av att de externa satellitoperatörerna erhåller regulatoriska godkännanden. Om en extern satellitoperatör inte uppfyller de regulatoriska kraven kan det ha en väsentlig negativ inverkan på utförandet av Ovzons tjänster och därmed en väsentlig negativ inverkan på Ovzons verksamhet, finansiella ställning och resultat.

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

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

Det finns en risk för att interna styrdokument, rutiner, processer och utvärderingsmetoder som används av Ovzon för att bedöma och hantera risker inte behandlar alla typer av risker på ett effektivt sätt, inklusive de risker som Ovzon misslyckas med att identifiera eller förutse, såsom tjänstefel orsakade av brist på tillräcklig intern styrning eller kontroll. Dessutom finns det en risk att Ovzons verksamhet inte efter-

lever interna styrdokument, inklusive uppförandekoder, eller inte korrekt kvantifierar identifierade risker. Om Ovzon inte framgångsrikt kan upprätta effektiva interna ramverk för styrning och kontroll (inklusive styrdokument, rutiner, processer och utvärderingsmetoder för att bedöma och hantera risker) och säkerställa att sådana ramverk efterlevs, och om Koncernens anställda agerar på ett sätt som inte överensstämmer med den nivå på affäretik och integritet som Ovzon har åtagit sig, kan det få en väsentlig negativ inverkan på Ovzons verksamhet, finansiella ställning och resultat.

En effektiv intern styrning och kontroll är nödvändig för att Ovzon ska kunna tillhandahålla tillförlitliga finansiella rapporter, för att säkerställa att interna och externa regler efterlevs samt för att förhindra bedrägerier. Det finns en risk att Ovzon i sin bolagsstyrning och sina interna kontroller, oavsett vilka bolagsstyrningspolicyer och rutiner som gäller från tid till annan, inte kommer att kunna hantera bolagsfunktioner och interna risker eller identifiera områden i behov av förbättring på ett effektivt sätt. Vidare kan Ovzons finansiella och operativa policyer och kontroller visa sig vara otillräckliga, vilket kan leda till bristande efterlevnad av Ovzons interna styrdokument och därmed leda till att Ovzon ådrar sig kostnader för bristande regelefterlevnad, sanktionsavgifter samt skador på Bolagets renommé. Om Ovzon inte upprätthåller en tillförlitlig intern styrning och kontroll kan det få en väsentlig negativ inverkan på Ovzons renommé, verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker relaterade till beskattning

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

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

RISKER RELATERADE TILL ERBJUDANDET

Det finns ingen tidigare publik marknad för Bolagets aktier och en aktiv, likvid och välfungerande marknad kanske inte utvecklas, kursen för aktierna kan bli volatil och investerare kan förlora en del av eller hela sin investering.

Före Erbjudandet finns det inte någon publik marknad för Bolagets aktier och inga garantier kan ges för att en aktiv och likvid marknad kommer att utvecklas efter Erbjudandet. Då Erbjudandepriiset sätts av styrelsen i samråd med Global Coordinator behöver det inte nödvändigtvis motsvara det pris marknadens investerare är villiga att köpa eller sälja Bolagets aktier till efter Erbjudandet. Vidare kan aktiekursen efter Erbjudandet vara volatil och påverkas av ett antal faktorer, varav några ligger utom Bolagets kontroll.

Aktiemarknaden har överlag upplevt fluktuationer i pris och volym tidigare. Generella ekonomiska och branschrelaterade faktorer kan ha en väsentlig påverkan på Bolagets aktiekurs oberoende av dess faktiska resultat. Dessa fluktuationer kan vara ännu mer påtagliga i handel med aktierna en kort tid efter Erbjudandet. Det finns ingen garanti för att investerare som köper aktier i samband med Erbjudandet eller på andrahandsmarknaden inte förlorar hela eller delar av sin investering.

Nasdaq First North Premier är inte en reglerad marknad och kan vara föremål för störningar samt vara förenad med högre risk för investerare än en reglerad marknad.

Ovzons aktier kommer enligt plan att handlas på Nasdaq First North Premier. Nasdaq First North Premier är en multilateral handelsplattform som drivs av Nasdaq Stockholm. Bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North Premier omfattas av ett mindre omfattande regelverk än bolag vars aktier handlas på Nasdaq Stockholm eller någon annan

reglerad marknad. Nasdaq First North Premier är inte en reglerad marknad och behöver inte tillämpa de regler eller förfaranden som följer av gällande EU-direktiv och förordningar tillämpliga på reglerade marknader inklusive direktiv och förordningar som gäller för börsnoteringar, information och erbjudanden av värdepapper.

Aktieägare kan drabbas av verkliga eller uppfattade nackdelar i den mån Koncernen drar nytta av den ökade flexibilitet som Koncernen får genom en notering på Nasdaq First North Premier. Det finns en risk att marknaden för aktierna blir föremål för störningar och sådana störningar kan ha en negativ inverkan på investerare oavsett Koncernens utsikter och finansiella resultat. En investering i Ovzons aktier kan därmed innebära en högre risk än en investering i ett bolag noterat på en reglerad marknad, exempelvis Nasdaq Stockholm.

Även om aktierna avses noteras på Nasdaq First North Premier finns det en risk att aktierna inte förblir noterade eller att framtida framgångar och likviditet på marknaden inte uppnås. Det finns en risk att det inte uppstår någon likviditet i aktierna som en följd av att de tas upp till handel på Nasdaq First North Premier och en utebliven notering eller avnotering av aktierna från Nasdaq First North Premier kan ha en väsentlig påverkan på en investerares möjligheter att sälja aktierna vidare på andrahandsmarknaden.

Ankarinvesterarnas åtaganden är föremål för vissa villkor och Ankarinvesterarnas åtaganden är inte föremål för några formella lock up-åtaganden

Ankarinvesterarna (Bure Equity AB och Investment AB Öresund) har åtagit sig att till Erbjudandepriiset förvärva ett antal aktier i Erbjudandet motsvarande cirka 12 procent respektive cirka 12 procent av aktierna det totala antalet utestående aktier i Bolaget efter Erbjudandets genomförande, under förutsättning att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo. Ankarinvesterarnas åtaganden är bl.a. villkorade av att: (i) Erbjudandepriiset inte överstiger 70 kronor, (ii) första handelsdag inte infaller senare än den 29 juni 2018, (iii) noteringskraven för Nasdaq First North Premier uppfylls och (iv) Ankarinvesterarna erhåller tilldelning enligt deras åtaganden. Om dessa villkor inte uppfylls kan Ankarinvesterarna inte åläggas att förvärva aktier i Erbjudandet. Dessutom är Ankarinvesterarnas åtaganden inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel eller pantsättning eller liknande arrangemang. Det finns således en risk att Ankarinvesterarna inte kommer att erlägga betalning för aktier och leverans av aktier till dem därför inte kan ske i samband med slutförandet av Erbjudandet, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på slutförandet av Erbjudandet.

Dessutom kommer Ankarinvesterarnas åtaganden inte att vara föremål för några formella lock up-åtaganden. Därför är det möjligt att Ankarinvesterarna avyttrar hela eller delar av sitt aktieinnehav vid någon tidpunkt. En eventuell försäljning av ett betydande antal aktier kan innebära att marknadspriset på aktierna går ner.

Bolagets förmåga att besluta om utdelning påverkas av ett flertal faktorer.

Det är Bolagets aktieägare som beslutar om den framtida utdelningens storlek och utbetalning. Bolagets förmåga att

i framtiden lämna utdelning påverkas av ett flertal faktorer, inklusive men inte begränsat till, Bolagets verksamhet, framtida vinst, finansiella ställning, resultat, fria reserver, kassaflöde, behovet av rörelsekapital, framtidsutsikter, kapitalkrav, dotterbolagens förmåga att lämna utdelning till Bolaget, kreditvillkor, generella ekonomiska och regulatoriska begränsningar och andra faktorer som Bolagets ledning från tid till annan, anser påverka förmågan väsentligt. Ingen garanti kan ges att utdelning kommer att kunna betalas ut eller lämnas i framtiden.

Huvudägaren kommer även efter Erbjudandet att ha betydande inflytande över Bolaget och kan fördröja eller förhindra förändringar i kontrollen över Bolaget.

Efter Erbjudandet kommer Huvudägaren att äga cirka 41 procent av Bolagets aktier, förutsatt att Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas, och 37 procent om Övertilldelningsoptionen utnyttjas fullt ut. Huvudägaren kommer därför även fortsättningsvis att ha betydande inflytande över utgången i ärenden som hänskjuts till Ovzons aktieägare för godkännande, inklusive val av styrelseledamöter och eventuella fusioner, sammanslagningar eller försäljningar av samtliga, eller nästan samtliga, av Bolagets tillgångar. Därutöver kan Huvudägaren komma att ha ett betydande inflytande över Ovzons koncernledning och dess verksamhet. Denna ägarkoncentration kan komma att få en väsentligt negativ påverkan på Bolagets aktiekurs genom att, bland annat:

- fördröja, uppskjuta eller förhindra en förändring av kontrollen över Bolaget;
- hindra en fusion, sammanslagning, uppköp eller annan affärshändelse där Bolaget ingår, eller
- avråda en potentiell budgivare från att lägga ett offentligt uppköpserbjudande på eller i övrigt ta kontroll över Bolaget.

Vidare kan Huvudägarens intressen skilja sig från Bolagets övriga aktieägares intressen.

Aktieägare i USA eller andra länder utanför Sverige kanske inte kan delta i framtida kontantemissioner.

Enligt svensk lag måste ett bolag som avser att genomföra en kontantemission först erbjuda de nuvarande aktieägarna att teckna aktier i nyemissionen i förhållande till deras nuvarande aktieinnehav, om inte annat beslutats på en bolagsstämma. Aktieägare i USA kan dock vara förhindrade att utöva sådan företrädesrätt om inte aktierna och teckningsrätterna registrerats enligt U.S. Securities Act, eller om ett undantag från registreringskravet är tillämpligt. Aktieägare i andra länder utanför Sverige kan påverkas på motsvarande sätt om aktierna och teckningsrätterna inte har registrerats hos eller blivit godkända av behörig myndighet i sådant land. Bolaget är inte skyldigt att lämna in något registreringsdokument enligt U.S. Securities Act eller ansöka om motsvarande godkännande enligt lagarna i något annat land vad avser sådana aktier eller teckningsrätter och att göra detta i framtiden kan vara opraktiskt och kostsamt. I den utsträckning Ovzons aktieägare i länder utanför Sverige inte kan utöva sina rättigheter att teckna nya aktier kommer deras proportionella ägande i Bolaget att minska.

Framtida försäljningar av Bolagets aktier kan komma att påverka priset på aktierna.

Kursen för Bolagets aktier kan sjunka om det sker betydande försäljningar av aktier i Bolaget efter Erbjudandet eller om det finns en uppfattning om att sådana försäljningar kan komma att ske. Sådana försäljningar, samt risken för sådana försäljningar, kan också göra det svårare för Bolaget att sälja värdepapper i framtiden, vid en tidpunkt och till ett pris som Bolaget anser lämpligt. Även om OverHorizon (Cyprus) PLC är föremål för ett avtal med Global Coordinator som begränsar dess rätt att sälja eller överföra sina aktier under 12 månader efter dagen för Placeringsavtalet, kan Global Coordinator närsomhelst och på egen hand medge undantag från dessa begränsningar av försäljning och överlåtelse enligt avtalet under denna period. Efter att sådan period har löpt ut kan dessa aktier säljas eller överlåtas på den publika marknaden, med förbehåll för tillämpliga värdepappersmarknadsbegränsningar.

Framtida emissioner av aktier eller andra värdepapper i Bolaget kan komma att späda ut aktieägandet och kan komma att påverka priset på aktierna.

Bolaget kan i framtiden komma att behöva öka sitt kapital genom erbjudande av aktier eller andra aktierelaterade instrument, skuldinstrument, inklusive så kallade commercial papers, skuldebrev med olika förmånsrätt och så kallade medium term notes. Exempelvis uppfyllandet av Bolagets vision att skjuta upp en egen satellit förutsätter ett kapitaltillskott. Vid en likvidation av Bolaget skulle innehavare av sådana aktier och skuldinstrument, samt borgenärer vad avser andra upptagna lån, erhålla utdelning av tillgångar före aktieinnehavare. Vidare kan ytterligare kapitalanskaffningar, såsom riktade emissioner utan företrädesrätt för befintliga aktieägare, komma att späda ut både rösträtten och rätten till andel av utdelning för befintliga aktieägare och/eller påverka priset på Bolagets aktier negativt. Alla ytterligare erbjudanden kan komma att proportionellt minska befintliga aktieägares rösträtt och rätt till andel av utdelningen, samt vinsten per aktie och aktiens substansvärde. Bolagets aktieägare bär risken för att framtida erbjudanden minskar marknadsvärdet, begränsar utbetalning av utdelning hänförlig till Bolagets aktier och späder ut deras aktieinnehav i Bolaget.

PRESENTATION AV FINANSIELL OCH ANNAN INFORMATION

ALLMÄNT

Om inget annat anges har Ovzons historiska finansiella information som finns inkluderad i detta Prospekt och (i) som omfattar räkenskapsåren 2017 och 2016 hämtats från Bolagets reviderade koncernredovisning för räkenskapsåren 2017 och 2016, (ii) som omfattar räkenskapsåret 2015 hämtats från Bolagets sammanslagna finansiella rapporter för räkenskapsåren 2015 och 2016, och (iii) som avser perioden januari–mars 2018 och 2017 hämtats från Bolagets oreviderade delårsrapport för första kvartalet 2018.

Bolagets reviderade koncernredovisning för räkenskapsåren 2017 och 2016, sammanslagna finansiella rapporter för räkenskapsåren 2015 och 2016 samt delårsrapport för första kvartalet 2018 har samtliga upprättats i enlighet med IFRS såsom de antagits av EU, Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 "*Kompletterande redovisningsregler för koncerner*" och kraven i prospektförordningen 809/2004/EG. Den reviderade koncernredovisningen för räkenskapsåren 2017 och 2016 och den oreviderade delårsrapporten för första kvartalet 2018 ingår under avsnitten "*Historisk finansiell information – Finansiell information för räkenskapsåren 2017 och 2016*" respektive "*Historisk finansiell information – Finansiell information för perioden januari–mars 2018 och 2017*". De reviderade sammanslagna finansiella rapporterna för räkenskapsåren 2015 och 2016 har införlivats i detta Prospekt genom hänvisning. För vidare information, se avsnitt "*Legala frågor och kompletterande information – Handlingar som införlivats genom hänvisning*".

Den reviderade koncernredovisningen för 2017 och 2016 och den oreviderade delårsrapporten för första kvartalet 2018 har översiktligt granskats av Grant Thornton Sweden AB, oberoende revisorer, enligt vad som anges i deras rapporter som ingår i avsnitten "*Historisk finansiell information – Revisorsrapport avseende finansiella rapporter över historisk finansiell information*" respektive "*Historisk finansiell information – Finansiell information för perioden januari–mars 2018 och 2017 – Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. Årsredovisningslagen (1995-1554)*". De reviderade sammanslagna finansiella rapporterna för räkenskapsåren 2015 och 2016 har reviderats av Grant Thornton Sweden AB, oberoende revisorer, enligt vad som anges i deras rapport som införlivats i Prospektet genom hänvisning (se avsnitt "*Legala frågor och kompletterande information – Handlingar som införlivats genom hänvisning*"). Med undantag för vad som uttryckligen anges har ingen finansiell information i detta Prospekt reviderats eller granskats av oberoende revisorer. Finansiell information om Bolaget som ingår i detta Prospekt som inte är en del av den information som har reviderats eller granskats av oberoende revisorer enligt vad som anges häri är hämtad från Ovzons löpande redovisningssystem.

OMSTRUKTURERING OCH FLYTT AV MODERBOLAG

Den Koncern som presenteras under den historiska finansiella informationen häri grundades genom omstrukturering av den tidigare koncernen som bestod av OverHorizon (Cyprus) PLC (huvudägare till Ovzon AB (publ)) och dotterbolagen till Ovzon AB (publ) som identifieras som sådana i not 18 till den reviderade koncernredovisningen för räkenskapsåren 2017 och 2016 (den "**Förra Koncernen**") som beskrivs i avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information – Omstrukturering av Koncernen – Förändringar av den legala strukturen under 2016*". Processen slutfördes genom transaktioner under gemensam kontroll, redovisade till bokfört värde i enlighet med principerna för föregångarens värde, enligt vad som bedöms rimligt enligt IAS 8 i brist på tillämpliga IFRS-standards. Eftersom Ovzon AB (publ) grundades den 7 oktober 2016 och genom omstruktureringen blev moderbolag i Koncernen den 31 december 2016 har Ovzon upprättat de reviderade sammanslagna finansiella rapporterna för Koncernen för räkenskapsåren 2015 och 2016, enkom för detta Prospekt.

UPPRÄTTANDE AV REVIDERADE SAMMANSLAGNA FINANSIELLA RAPPORTER FÖR KONCERNEN

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

Eftersom de reviderade sammanslagna finansiella rapporterna för Koncernen är Koncernens första finansiella rapporter som upprättas i enlighet med IFRS och eftersom Koncernens omstrukturering inte räknas som ett rörelseförvärv, enligt definitionen i *IFRS 3 – Rörelseförvärv*, har Ovzon AB (publ) beslutat sig för att använda den finansiella information som dotterbolagen till Ovzon AB (publ), vilka identifieras som sådana i not 30 till de reviderade sammanslagna finansiella rapporterna, har rapporterat till OverHorizon (Cyprus) PLC, som ett led i upprättandet av de finansiella rapporterna för den Förra Koncernen, vid upprättandet av

de reviderade sammanslagna finansiella rapporterna för Koncernen. Koncernens historiska finansiella rapporter för OverHorizon (Cyprus) PLC för samma perioder har upprättats i enlighet med IFRS, och samma redovisnings- och värderingsprinciper som tillämpades vid upprättandet av årsredovisningen 2016 för OverHorizon (Cyprus) PLC har tillämpats vid upprättandet av Ovzons AB (publ) konsoliderade finansiella rapporter för 2016 och 2017.

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

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

UPPLYSNINGAR AV SÄRSKILD BETYDELSE I REVISORSRAPPORTER

I revisorsrapporten över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. årsredovisningslagen (1995:1554) (se avsnitt "*Historisk finansiell information – Finansiell information för perioden januari–mars 2018 och 2017 – Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. Årsredovisningslagen (1995:1554)*") lämnas följande upplysning av särskild betydelse:

- Utan att det påverkar vår slutsats nedan vill vi fästa uppmärksamheten på sid 10 Not 1 under avsnittet "fortsatt drift" i delårsrapporten som anger att det råder betydande tvivel om koncernens möjligheter till fortsatt drift. De kortfristiga skulderna är väsentligt högre än koncernens omsättningstillgångar. Dessa förhållanden tyder på att det finns en osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om koncernens och Ovzon AB:s förmåga att fortsätta sin verksamhet.

I revisorsrapporten avseende Bolagets koncernredovisning för räkenskapsåren 2017 och 2016 (se avsnitt "*Historisk finansiell information – Revisorsrapport avseende finansiella rapporter över historisk finansiell information*") lämnas följande upplysning av särskild betydelse:

- Utan att det påverkar våra uttalanden nedan vill vi fästa uppmärksamheten på förvaltningsberättelsen under avsnittet "fortsatt drift" i de finansiella rapporterna samt Not 2.1.1 som anger att det råder tvivel om koncernens möjligheter till fortsatt drift. De kortfristiga skulderna är

väsentligt högre än koncernens omsättningstillgångar. Dessa förhållanden tyder på att det finns en osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om koncernens och Ovzon AB:s förmåga att fortsätta sin verksamhet.

I revisorsrapporten avseende Bolagets sammanslagna finansiella rapporter för räkenskapsåren 2015 och 2016 (införlivad genom hänvisning, se avsnitt "*Legala frågor och kompletterande information – Handlingar tillgängliga för inspektion*") lämnas följande upplysning av särskild betydelse:

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

ALTERNATIVA NYCKELTAL

I detta Prospekt presenterar Koncernen vissa operativa nyckeltal, inklusive vissa operativa nyckeltal som inte är mått på finansiellt resultat eller finansiell ställning enligt IFRS (alternativa nyckeltal). De alternativa nyckeltalen som presenteras i detta Prospekt är inte vedertagna mått på finansiellt resultat enligt IFRS, utan mått som koncernledningen använder för att följa den underliggande utvecklingen av Bolagets verksamhet. Alternativa nyckeltal bör inte betraktas som ersättningar för resultaträknings- eller kassaflödesposter som beräknas i enlighet med IFRS. De alternativa nyckeltalen indikerar inte nödvändigtvis huruvida kassaflödet kommer att vara tillräckligt eller tillgängligt för att möta Bolagets likviditetsbehov och är inte nödvändigtvis indikativa för Bolagets historiska resultat. Inte heller är sådana nyckeltal avsedda att utgöra någon form av indikation avseende Bolagets framtida resultat.

Koncernledningen använder dessa IFRS-nyckeltal och alternativa nyckeltal för ett flertal ändamål i förvaltningen och ledningen av Bolaget och presenterar dessa nyckeltal eftersom de anser att de är viktiga och hjälper investerare att förstå Bolagets utveckling från period till period samt underlättar en jämförelse med liknande bolag. Eftersom inte alla bolag beräknar dessa och andra alternativa nyckeltal på samma sätt kan det sätt på vilket Bolaget har valt att beräkna de alternativa nyckeltal som presenteras i detta Prospekt innebära att dessa nyckeltal inte är jämförbara med liknande mått som presenteras av andra bolag.

De alternativa nyckeltal som ingår i detta Prospekt definieras i avsnittet "*Utvald historisk finansiell information – Definitioner av nyckeltal*".

AVRUNDNINGAR

Viss numerisk information samt andra belopp och procentandelar som ingår i detta Prospekt har avrundats och det kan därför förekomma att siffror inte summerar exakt. Därutöver har vissa siffror i detta Prospekt avrundats till



närmsta heltal. Med avseende på finansiella uppgifter som anges i detta Prospekt betyder ett streck ("–") att det inte finns något värde, medan 0,0 betyder att den relevanta siffran finns men har avrundats till eller är lika med noll.

VALUTAKURSER

I detta Prospekt avser samtliga referenser till: (i) "**SEK**" den officiella valutan i Sverige, och "**MSEK**" avser miljoner SEK; och (ii) "**USD**" den officiella valutan i USA.

BRANSCH- OCH MARKNADSDATA

Detta Prospekt innehåller statistik, data och annan information om marknader, marknadsstorlekar, marknadsandelar, marknadspositioner och annan branschinformation som avser Bolagets verksamheter och marknader. Om inget annat anges baseras sådan information på Bolagets analys av ett flertal källor. Sådan information har återgivits korrekt och, såvitt Bolaget känner till och kan förvissa sig om genom information som publicerats av sådana källor, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Av branschpublikationer och -rapporter framgår i allmänhet att de innehåller information som har erhållits från källor som anses vara tillförlitliga, men att riktigheten och fullständigheten avseende sådan information inte kan garanteras. Bolaget har inte oberoende verifierat marknadsdata i detta Prospekt som har hämtats eller härrör från sådana branschpublikationer eller -rapporter och kan därför inte lämna någon försäkran avseende dess riktighet. Marknads-

data och statistik är till sin natur prediktiv information som är förenad med osäkerhet och återspeglar inte nödvändigtvis faktiska marknadsförhållanden. Sådan statistik är baserad på marknadsanalyser som i sin tur är baserade på urval och subjektiva bedömningar av såväl undersökarna som respondenterna, inklusive bedömningar avseende vilka typer av produkter och transaktioner som bör ingå i den relevanta marknaden.

Detta Prospekt innehåller även uppskattningar avseende marknadsdata och information härledd därifrån som inte kan inhämtas från publikationer av marknadsanalysföretag eller andra oberoende källor. Sådan information är framtagen av Ovzon baserat på tredjepartskällor, inklusive marknadsstudier, och Bolagets interna uppskattningar. I många fall finns det ingen allmänt tillgänglig information avseende marknadsdata, till exempel från branschorganisationer, myndigheter eller andra organisationer och institutioner. Bolaget anser att dess uppskattningar avseende marknadsdata och information härledd därifrån kan hjälpa investerare att bättre förstå den bransch som Ovzon verkar inom samt Bolagets ställning inom branschen. Även om Bolaget anser att Ovzons interna marknadsobservationer är tillförlitliga har Bolagets uppskattningar inte granskats eller verifierats av externa källor. Även om Ovzon inte har kännedom om några felaktigheter vad avser den marknadsdata eller liknande information som ingår i detta Prospekt är sådan information förenad med risker och osäkerhetsfaktorer samt kan förändras av ett antal faktorer, inklusive de som beskrivs här och i avsnittet "*Risikfaktorer*".

INBJUDAN TILL FÖRVÄRV AV AKTIER I OVZON AB (PUBL)

Bolaget och OverHorizon (Cyprus) PLC (Bolagets huvudägare) har beslutat att diversifiera ägarbasen i Bolaget för att ytterligare främja Ovzons tillväxt och den fortsatta utvecklingen av Ovzons tjänsteutbud, för återbetalning av vissa lån som främst avser finansieringen av utvecklingen av Ovzons nuvarande tjänsteutbud samt för allmänna affärsändamål. Bolagets styrelse har därför ansökt om notering av Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier.

I enlighet med villkoren som anges i detta Prospekt inbjuds investerare härmed att förvärva totalt 4 642 857 aktier, av vilka Bolaget erbjuder upp till 2 699 971 nyemitterade aktier och OverHorizon (Cyprus) PLC erbjuder 1 942 886 befintliga aktier. ErbjudandepriSET har fastställts till 70 kronor per aktie av Bolagets styrelse och Ovzons nuvarande aktieägare, OverHorizon (Cyprus) PLC, i samråd med Global Coordinator, baserat på ett antal faktorer, inklusive det bedömda investeringsintresset, de diskussioner som föregått de åtaganden som gjorts av Ankarinvesterarna, kontakter med vissa andra institutionella investerare, en jämförelse med marknadspriset på andra jämförbara noterade bolag och en kassaflödesanalys, rådande marknadsförhållanden samt uppskattningar om Bolagets affärsmöjligheter och framtida vinstutsikter. Courtaget utgår ej.

Bolagets styrelse har för avsikt att, med stöd av bemyndigande från årsstämma som hölls den 25 april 2018, besluta om de slutgiltiga villkoren för nyemissionen, som förväntas tillföra Bolaget cirka 189 miljoner kronor (cirka 238 miljoner kronor under förutsättning att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo) före emissionskostnader. Antalet nyemitterade aktier i Erbjudandet kommer att uppgå till 2 699 971, vilket innebär en ökning av antalet aktier i Bolaget från 5 000 000 till 7 699 971 aktier, motsvarande en ökning om cirka 54 procent. Det uppkommer således en utspädning om 2 699 971 nya aktier, motsvarande cirka 35 procent av det totala antalet aktier efter Erbjudandet.

OverHorizon (Cyprus) PLC erbjuder 1 942 886 befintliga aktier, motsvarande cirka 42 procent av aktierna i Erbjudandet.

Bolaget kommer också att utfärda en option till Global Coordinator, vilken kan utnyttjas helt eller delvis under 30 dagar från första dagen för handel i Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier, att förvärva ytterligare högst 696 428 nyemitterade aktier från Bolaget, motsvarande 15 procent av det totala antalet aktier i Erbjudandet, till ErbjudandepriSET, för att täcka en eventuell övertilldelning i samband med Erbjudandet eller korta positioner ("**Övertilldelningsoptionen**").

Bure Equity AB och Investment AB Öresund har, under vissa förutsättningar, åtagit sig att till ErbjudandepriSET förvärva ett antal aktier i Erbjudandet, sammanlagt motsvarande cirka 24 procent av de utestående aktierna i Bolaget vid fullföljandet av Erbjudandet, under antagandet att Övertilldelningsoptionen utnyttjas fullt ut. Bure Equity AB har åtagit sig att förvärva cirka 12 procent av de utestående aktierna i Bolaget efter Erbjudandet och Investment AB Öresund har åtagit sig att förvärva cirka 12 procent.

Under förutsättning att Övertilldelningsoptionen utnyttjas fullt ut omfattar Erbjudandet högst 5 339 285 aktier, vilket motsvarar cirka 64 procent av aktierna och rösterna i Bolaget efter fullföljandet av Erbjudandet. Erbjudandets totala värde uppgår till cirka 325 miljoner kronor, och cirka 374 miljoner kronor om Övertilldelningsoptionen utnyttjas fullt ut. Antalet aktier i Bolaget efter Erbjudandet kommer att uppgå till 8 396 399 under förutsättning att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo, vilket, baserat på ErbjudandepriSET 70 kronor per aktie, innebär ett totalt marknadsvärde på aktierna i Bolaget motsvarande cirka 588 miljoner kronor.

Solna, 8 maj 2018

Ovzon AB (publ)
Styrelsen

Nicosia, 8 maj 2018

OverHorizon (Cyprus) PLC

BAKGRUND OCH MOTIV SAMT ANVÄNDNING AV EMISSIONSLIKVIDEN

BAKGRUND OCH MOTIV

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

Ovzon har utvecklat en komplett satellitkommunikationstjänst med kompakta och lätta terminaler i centrum. Ovzons nuvarande system är utformat för att ge konkurrensfördelar genom en unik kombination av flera egenskaper, däribland hög mobilitet, höga datahastigheter både på upplänk och nedlänk, små terminaler och hög länktillgänglighet. Ovzons egen satellitdesign skulle dessutom ge styrbara täckningsområden och möjliggöra direktkommunikation mellan små terminaler (för mer information om Ovzons satellitdesign, se avsnittet "Verksamhetsöversikt – Strategiska mål").

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

Per dagen för detta Prospekt har Ovzon Ku-bandsfrekvenser i sex banpositioner registrerade av ITU (Internationella teleunionen, enligt definition på annan plats i detta Prospekt), det FN-organ som bland annat ansvarar för tilldelning av radiofrekvenser och satelliters banpositioner. Ovzon har sitt huvudkontor i Solna och har också kontor i Tampa i Florida, USA, och i Bethesda i Maryland, USA. Per dagen för detta Prospekt har Koncernen 14 anställda samt fyra heltidskonsulter och fem deltidskonsulter. För räkenskapsåret 2017 uppgick Ovzons intäkter till 201,1 miljoner kronor och rörelseresultat till 24,0 miljoner kronor, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 12,0 procent. Resultatet påverkades negativt av engångskostnader i form av bland annat kostnader relaterade till Erbjudandet och noteringen av Bolagets aktier uppgående till cirka 8,5 miljoner kronor och kostnader för att ta i bruk Bolagets banposition 59,7°E uppgående till cirka 8 miljoner kronor. Justerat för kostnader relaterade till Bolagets börsnotering uppgick Bolagets justerade rörelseresultat för räkenskapsåret 2017 till 32,5 miljoner kronor.

Erbjudandet och noteringen på Nasdaq First North Premier kommer att bredda aktieägarbasen och ge Bolaget tillgång till de svenska och de internationella kapitalmarknaderna, vilket förväntas stödja Ovzons fortsatta tillväxt och utveckling, stärka Ovzons varumärke och förmåga att locka såväl kunder som medarbetare. Styrelsen och koncernledningen anser att Erbjudandet och noteringen av Bolagets aktier är ett logiskt och viktigt nästa steg i Ovzons utveckling, vilket också kommer att öka kännedomen om Ovzon och dess verksamhet. Det är vidare styrelsens mål att beroende på marknadsförutsättningar och övriga omständigheter notera Bolagets aktier på Nasdaq Stockholms huvudlista inom tolv månader från det att noteringen på Nasdaq First North Premier fullföljts.

Ovzon bedömer att Koncernen inte har tillräckligt rörelsekapital för att fullgöra sina nuvarande förpliktelser under de kommande tolv månaderna. Under antagande om att leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder regleras löpande under året och att en skuld till en investerare om 36,0 miljoner kronor regleras den 31 maj 2018 beräknas det nuvarande rörelsekapitalet täcka Ovzons behov till den 30 november 2018, då ytterligare skulder som per den 31 mars 2018 uppgick till totalt 65,5 miljoner kronor förfaller till betalning. Bristen på kapital för de kommande tolv månaderna bedöms uppgå till cirka 60 miljoner kronor.

För att täcka finansieringsbehovet har Bolaget beslutat att emittera nya aktier som ett led i Erbjudandet. Ankarinvesterarna (definierade på annan plats i detta Prospekt) har åtagit sig förvärva aktier motsvarande cirka 43 procent av aktierna i Erbjudandet (cirka 38 procent under förutsättning att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo). Ovzon bedömer att emissionslikviden från Erbjudandet skulle ge tillräckligt rörelsekapital för att säkra finansieringen av dess verksamhet under minst tolv månader.

Om det föreslagna Erbjudandet, trots Ankarinvesternas åtaganden, inte fullföljs avser Ovzon hantera bristen på rörelsekapital genom att försöka omförhandla sina lån och andra förpliktelser med sina kreditgivare. Om det skulle visa sig omöjligt för Ovzon att omförhandla sina befintliga lån och andra förpliktelser kan Ovzon bli tvunget att omstrukturera eller avyttra delar av eller hela sin verksamhet. Även om sådana åtgärder vidtas, kan Bolaget komma att sakna förmåga att hantera bristen på rörelsekapital. Detta skulle potentiellt sett kunna utgöra en risk för utvecklingen av och den fortsatta verksamheten i Bolaget och komma att ha en väsentligt negativ inverkan på Ovzons verksamhet, finansiella ställning och resultat.

ANVÄNDNING AV EMISSIONSLIKVIDEN

Nyemissionen förväntas tillföra Bolaget en emissionslikvid om cirka 189 miljoner kronor (cirka 238 miljoner kronor under förutsättning att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo) före transaktionskostnader, vilka uppbärs av Bolaget. Transaktionskostnaderna är sammanbundna med Erbjudandet och den andel av transaktionskostnaderna som per dagen för detta Prospekt återstår att betala förväntas uppgå till cirka 18,3 miljoner kronor. Således förväntar sig Ovzon att erhålla en nettolikvid om cirka 170,7 miljoner kronor (cirka 219,4 miljoner kronor under förutsättning att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo) från nyemissionen i Erbjudandet.

Ovzon avser att använda emissionslikviden:

- i första hand till att betala kostnaderna för Erbjudandet, däribland arvoden och avgifter (fasta och rörliga) som Bolaget ska betala till Global Coordinator och övriga rådgivare (uppgående till totalt cirka 18,3 miljoner kronor);
- i andra hand för att återbetala vissa lån och andra skulder relaterade till finansieringen av utvecklingen av Ovzons nuvarande tjänsteutbud som per den 31 mars 2018 uppgick till totalt cirka 186,2 miljoner kronor (varav 150,1 miljoner kronor avses återbetalas i anslutning till Erbjudandet), fördelat på:
 - (i) skulder till en investerare som per den 31 mars 2018 uppgick till 36,0 miljoner kronor som är förfallna till betalning; och
 - (ii) skulder till närstående som per den 31 mars 2018 uppgick till totalt 150,2 miljoner kronor (varav skulder om 114,1 miljoner kronor avses återbetalas i anslutning till Erbjudandet); samt
- i tredje hand för att ytterligare främja Ovzons tillväxt och den fortsatta utvecklingen av Ovzons tjänsteutbud (återstående belopp om cirka 20,6¹⁾ miljoner kronor efter att ovannämnda betalningar erlagts i anslutning till Erbjudandet, cirka 69,3¹⁾ miljoner kronor under förutsättning att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo).

Bolaget kommer inte att erhålla några intäkter från OverHorizon (Cyprus) PLC:s försäljning av befintliga aktier.

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

Solna, 8 maj 2018

Ovzon AB (publ)
Styrelsen

Bolagets styrelse är ensamt ansvarigt för innehållet i detta Prospekt. OverHorizon (Cyprus) PLC bekräftar dock sin bundenhet av villkoren för Erbjudandet i enlighet med vad som framgår av "Inbjudan att förvärva aktier i Ovzon AB (publ)".

1) Belopp beräknade baserat på storleken på de skulder som avses återbetalas med emissionslikviden per den 31 mars 2018. Verkliga belopp kan komma att avvika från uppskattade belopp beroende på betalningstidpunkt, bland annat till följd av att ränta ackumuleras.

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

ERBJUDANDET

Erbjudandet omfattar 4 642 857 aktier, av vilka 2 699 971 är nyemitterade aktier som erbjuds av Bolaget och 1 942 886 är existerande aktier som erbjuds av OverHorizon (Cyprus) PLC (Bolagets huvudägare). Erbjudandet är uppdelat i två delar:

- (i) erbjudandet till allmänheten i Sverige; och
- (ii) erbjudandet till institutionella investerare i Sverige och i utlandet.

Utfallet av Erbjudandet förväntas offentliggöras genom pressmeddelande omkring den 18 maj 2018. Prospektet finns tillgängligt på Bolagets webbplats (www.ovzon.com) samt på Carnegies webbplats (www.carnegie.se).

Övertilldelningsoption

Bolaget kommer också att utfärda en option till Global Coordinator, vilken kan utnyttjas helt eller delvis under 30 dagar från första dagen för handel i Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier, att förvärva ytterligare högst 696 428 nyemitterade aktier från Bolaget, motsvarande 15 procent av det totala antalet aktier i Erbjudandet, till Erbjudandepriset, för att täcka en eventuell övertilldelning i samband med Erbjudandet eller korta positioner. Under förutsättning att Övertilldelningsoptionen utnyttjas fullt ut omfattar Erbjudandet högst 5 339 285 aktier, vilket motsvarar cirka 63 procent av aktierna och rösterna i Bolaget efter genomförandet fullföljandet av Erbjudandet.

Fördelning av aktier

Fördelning av aktier till respektive del i Erbjudandet kommer att ske på basis av efterfrågan. Fördelningen kommer att beslutas av OverHorizon (Cyprus) PLC och styrelsen för Bolaget i samråd med Carnegie.

Anbudsförfarande

Institutionella investerare kommer att ges möjlighet att delta i Erbjudandet i en form av anbudsförfarande (så kallad book building) genom att lämna in intresseanmälningar. Anbudsförfarandet inleds den 9 maj 2018 och pågår till och med den 17 maj 2018. Anbudsförfarandet för institutionella investerare kan komma att avbrytas tidigare eller förlängas. Meddelande om sådant eventuellt avbrytande eller sådan eventuell förlängning lämnas genom pressmeddelande före anbudperiodens utgång. Se vidare under avsnitt "Anmälan – Erbjudandet till institutionella investerare" nedan.

ERBJUDANDEPRISET

Erbjudandepriset har fastställts till 70 kronor per aktie av Bolagets styrelse och Ovzons nuvarande aktieägare, OverHorizon (Cyprus) PLC, i samråd med Global Coordinator, baserat på ett antal faktorer, inklusive det bedömda investeringsintresset, de diskussioner som föregått de åtaganden som gjorts av Ankarinvesterarna, kontakter med vissa andra institutionella investerare, en jämförelse med marknadspri-set på andra jämförbara noterade bolag och en kassaflödesanalys, rådande marknadsförhållanden samt uppskattningar om Bolagets affärsmöjligheter och framtida vinstutsikter. Courtage utgår ej.

ANMÄLAN

Erbjudandet till allmänheten i Sverige

Anmälan om förvärv av aktier kan ske under perioden 9 maj 2018–17 maj 2018. Anmälan från allmänheten om förvärv av aktier ska avse lägst 150 aktier och högst 10 000 aktier, i jämna poster om 50 aktier. Anmälan om förvärv av aktier ska göras enligt nedan angivna instruktioner för respektive bank.

För sent inkommen anmälan, liksom ofullständig eller felaktig anmälan, kan komma att lämnas utan avseende. Endast en anmälan per investerare får göras. Om fler anmälningar görs förbehåller sig Carnegie rätten att endast beakta den först mottagna. Notera att anmälan är bindande. Styrelsen för Bolaget i samråd med Carnegie, förbehåller sig rätten att förlänga anmälningsperioden. Sådan förlängning kommer att offentliggöras genom pressmeddelande före utgången av anmälningsperioden.

Från och med den 3 januari 2018 behöver alla juridiska personer en global identifieringskod, en så kallad Legal Entity Identifier ("LEI"), för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. För att äga rätt att delta i Erbjudandet och tilldelas aktier måste du som juridisk person inneha och uppge ditt LEI-nummer. Tänk på att ansöka om registrering av en LEI-kod i god tid då koden måste anges vid anmälan. Mer information om kraven gällande LEI finns bl.a. på Finansinspektionens hemsida www.fi.se.

Den som vill använda konton/depåer med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis kapitalförsäkringar, för förvärv av aktier inom ramen för Erbjudandet måste kontrollera med den bank eller det institut som tillhandahåller försäkringen om detta är möjligt.

Anmälan via Carnegie

Den som anmäler sig för förvärv av aktier genom Carnegie måste ha en värdepappersdepå alternativt ett investerings-sparkonto hos Carnegie.

För kunder med ett investerings-sparkonto hos Carnegie kommer Carnegie, om anmälan resulterar i tilldelning, att förvärva motsvarande antal aktier i Erbjudandet och vidareförsälja aktierna till kunden till det pris som gäller enligt Erbjudandet. Anmälan kan göras via kontakt med rådgivare på Carnegie. Om kund saknar rådgivare hos Carnegie hänvisas denna att kontakta Privattjänsten. Anmälan till Carnegie måste vara tillhanda enligt instruktion från Privatbanken.

Anmälan via Avanza

Kunder till Avanza kan anmäla sig för förvärv av aktier via Avanzas internetjänst. Anmälan hos Avanza kan göras från och med 9 maj 2018 till och med 17 maj kl 17.00 2018. För att inte förlora rätten till eventuell tilldelning ska kunder hos Avanza ha tillräckliga likvida medel tillgängliga på kontot från och med 17 maj kl 17.00 2018 till och med likviddagen den 22 maj 2018. Mer information finns tillgänglig på www.avanza.se.

Anmälan via Nordnet

Depåkunder hos Nordnet kan anmäla sig för förvärv av aktier via Nordnets internetjänst fram till klockan 17.00 den 17 maj 2018. För att inte riskera att förlora rätten till eventuell tilldelning ska depåkunder hos Nordnet ha tillräckligt med likvida medel, motsvarande lägst det belopp som anmälan avser,

tillgängliga på depån från och med den 17 maj 2018 klockan 17.00 till likviddagen den 22 maj 2018. Mer information om anmälningsförfarande via Nordnet finns tillgänglig på www.nordnet.se.

Erbjudandet till institutionella investerare

Institutionella investerare i Sverige och övriga länder inbjuds att delta i en form av anbuds-förfarande som inleds den 9 maj 2018 och pågår till och med den 17 maj 2018. OverHorizon (Cyprus) PLC och styrelsen för Bolaget i samråd med Carnegie, förbehåller sig rätten att förkorta samt att förlänga anmälningstiden i Erbjudandet till institutionella investerare. Sådan ändring av anmälningstiden förväntas offentliggöras av Bolaget genom ett pressmeddelande senast den 17 maj 2018. Anmälan ska ske till Carnegie i enlighet med särskilda instruktioner.

Anställda i Ovzon

Anställda i Bolaget i Sverige som önskar förvärva aktier i Erbjudandet ska följa särskilda instruktioner från Bolaget.

6.4 TILLDELNING

Beslutet om tilldelning av aktier fattas av OverHorizon (Cyprus) PLC och styrelsen för Bolaget i samråd med Carnegie varvid målet kommer vara att uppnå en god institutionell ägarbas och en bred spridning av aktierna bland allmänheten i Sverige för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel med Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier.

Erbjudandet till allmänheten i Sverige

Tilldelningen är oberoende av när under anmälningsperioden anmälan inges. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal aktier än anmälan avser, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval. Härutöver kan anställda och till Bolaget närstående parter samt vissa kunder till Carnegie komma att särskilt beaktas vid tilldelning. Tilldelningen sker i sådant fall i enlighet med Svenska Fondhandlarförningens regler och Finansinspektionens föreskrifter. Förtur till tilldelning för anställda i Bolaget i Sverige kommer att avse aktier med ett värde på upp till 30 000 SEK per anställd.

Erbjudandet till institutionella investerare

Vid beslut om tilldelning av aktier inom ramen för Erbjudandet till institutionella investerare kommer som ovan nämnts eftersträvas att Ovzon får en god institutionell ägarbas. Fördelning bland de institutioner som lämnat intresseanmälan sker helt diskretionärt.

BESKED OM TILLDELNING OCH BETALNING

Erbjudandet till allmänheten i Sverige

Tilldelning beräknas ske omkring den 18 maj 2018. Så snart som möjligt därefter kommer avräkningsnota att sändas ut till de som erhållit tilldelning i Erbjudandet. De som inte tilldelats aktier får inget meddelande.

Anmälningar inkomna till Carnegie

För den som anmält sig via Carnegie beräknas besked om tilldelning kunna erhållas av kunds rådgivare alternativt kundansvarig från och med kl. 09.00 den 18 maj 2018. Likvida medel för betalning skall finnas disponibelt på angiven

värdepappersdepå eller investeringssparkonto den 22 maj 2018.

Anmälningar inkomna till Avanza

För den som är kund hos Avanza kommer likvid för tilldelade aktier att dras från angivet konto senast på likviddagen den 22 maj 2018. Observera att likvida medel för betalning av tilldelade aktier ska finnas disponibelt på kontot från 17 maj kl 17.00 2018 till likviddagen 22 maj 2018. De som anmält sig via Avanzas internetjänst erhåller besked om tilldelning genom att tilldelat antal aktier bokas mot debitering av likvid på angivet konto, vilket beräknas ske omkring klockan 09.00 den 18 maj 2018.

Anmälningar inkomna till Nordnet

Besked om tilldelning för de som anmält sig via Nordnets internetjänst erhåller besked om tilldelning genom teckning av aktier mot samtidig debitering av likvid på angiven depå, vilket beräknas ske omkring klockan 09.00 den 18 maj 2018.

Erbjudandet till institutionella investerare

Institutionella investerare beräknas omkring den 18 maj 2018 i särskild ordning erhålla besked om tilldelning, varefter avräkningsnotor utsänds. Full betalning för tilldelade aktier ska erläggas kontant senast den 22 maj 2018, enligt anvisningar på utsänd avräkningsnota.

BRISTANDE ELLER FELAKTIG BETALNING

Om full betalning inte görs i rätt tid, kan tilldelade aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse understiga priset i Erbjudandet kan den som erhöll tilldelning av aktier i Erbjudandet få stå för mellanskillnaden.

REGISTRERING OCH REDOVISNING AV TILLDELADE OCH BETALDA AKTIER

Registrering av tilldelade och betalda aktier hos Euroclear Sweden beräknas, för såväl institutionella investerare som för allmänheten i Sverige, ske omkring den 22 maj 2018, varefter Euroclear Sweden sänder ut en VP-avi som utvisar det antal aktier i Ovzon som har registrerats på mottagarens VP-konto eller servicekonto. Avisering till aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat sker i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

NOTERING PÅ NASDAQ FIRST NORTH PREMIER

Bolagets styrelse har ansökt om notering av aktierna på Nasdaq First North Premier. Nasdaq Stockholm har beslutat att godkänna Bolagets ansökan om upptagande till handel på Nasdaq First North Premier på sedvanliga villkor, inklusive att spridningskravet för Bolagets aktie är uppfyllt senast på första dagen för handel. Handeln i Bolagets aktier beräknas påbörjas omkring den 18 maj 2018. Detta kan innebära att förvärvaren inte har möjlighet att sälja dessa aktier på Nasdaq First North Premier från och med första handelsdagen, utan först när aktierna finns tillgängliga på VP-kontot eller värdepappersdepån, se vidare avsnitt "– Viktig information rörande möjligheten att sälja tilldelade aktier".

Detta innebär vidare att handel kommer att inledas innan villkoren för Erbjudandets fullföljande uppfyllts. Handeln kommer att vara villkorad härav och om Erbjudandet inte fullföljs ska eventuella levererade aktier återlämnas och eventuella betalningar återgå.

Kortnamnet på Nasdaq First North Premier för Bolagets aktie kommer vara OVZON.

STABILISERING

I anslutning till Erbjudandet får Stabiliseringsagenten, i den utsträckning det är tillåtet enligt svensk rätt, genomföra transaktioner i syfte att stabilisera, upprätthålla eller annars stödja marknadspriset på Bolagets aktier, under upp till 30 dagar från det att handeln i Bolagets aktier inleds på Nasdaq First North Premier. Stabiliseringsagenten är dock inte tvungen att utföra sådana transaktioner och det finns ingen garanti för att sådana åtgärder kommer att företas. För mer information, se avsnitt "*Legala frågor och kompletterande information – Stabilisering*".

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET AV ERBJUDANDET

Det slutliga utfallet av Erbjudandet förväntas offentliggöras genom ett pressmeddelande som kommer att finnas tillgängligt på Ovzons webbplats, www.ovzon.com, omkring den 18 maj 2018.

RÄTT TILL UTDELNING

Aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att aktierna tagits upp till handel. Eventuell utdelning betalas ut efter beslut av bolagsstämman. Utbetalningen ombesörjs av Euroclear Sweden eller, för förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen var registrerad som ägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Beträffande avdrag för svensk preliminärskatt, se avsnitt "*Skattefrågor i Sverige*".

VILLKOR FÖR FULLFÖLJANDE AV ERBJUDANDET

Erbjudandet är villkorat av att intresset för Erbjudandet enligt Carnegies bedömning är tillräckligt stort för att uppnå ändamålsenlig handel i aktien, att Bolaget och OverHorizon (Cyprus) PLC träffar avtal om placering av aktier ("**Placeringsavtalet**"), vilket förväntas äga rum omkring den 17 maj 2018, att vissa villkor i avtalet uppfylls samt att avtalet inte sägs upp, vilket kan ske fram till likviddagen den 22 maj 2018. Vid bedömningen om intresset är tillräckligt stort för att uppnå ändamålsenlig handel i aktien tas till exempel antalet inkomna anmälningar och det aggregerade beloppet för vilket anmälningar om förvärv gjorts i beaktande. Denna bedömning görs diskretionärt av Carnegie. Placeringsavtalets fullföljandevillkor innefattar bland annat utfärdande av sedvanliga yttranden från legala rådgivare och revisorer samt Nasdaq First Norths slutliga godkännande av Bolagets ansökan om upptagande till handel. Om ovan angivna villkor inte uppfylls eller om avtalet sägs upp kan Erbjudandet avbrytas. I sådant fall kommer vare sig leverans av eller betalning för aktier genomförs under Erbjudandet. Se vidare avsnitt "*Legala frågor och kompletterande information – Placeringsavtalet*" för mer information.

VIKTIG INFORMATION RÖRANDE MÖJLIGHETEN ATT SÄLJA TILDELADE AKTIER

Efter det att betalning för tilldelade aktier hanterats av Global Coordinator kommer betalda aktier att överföras till av förvärvaren anvisad värdepappersdepå eller anvisat VP-konto. Den tid som erfordras för överföring av betalning samt

överföring av betalda aktier till sådan förvärvare medför att denne inte kommer att ha sådana aktier tillgängliga på anvisad värdepappersdepå eller anvisat konto förrän omkring den 22 maj 2018. Handel i Ovzons aktier på Nasdaq First North Premier beräknas påbörjas den 18 maj 2018. Om aktierna inte finns tillgängliga på förvärvarens konto eller värdepappersdepå förrän omkring den 22 maj 2018 kan det innebära att förvärvaren inte har möjlighet att sälja dessa aktier på Nasdaq First North Premier från och med första handelsdagen, utan först när aktierna finns tillgängliga på VP-kontot eller värdepappersdepån. Investeringen kan från och med den 18 maj 2018 erhålla besked om tilldelning. Se vidare under avsnitt "*Besked om tilldelning och betalning – Erbjudandet till allmänheten*".

INFORMATION OM BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER

Den som förvärvar aktier i Erbjudandet kommer att lämna in särskild information till bland annat Carnegie, Avanza och Nordnet. Personuppgifter som lämnas till Carnegie, Avanza och Nordnet kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundengagemang. Även personuppgifter som inhämtas 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 Carnegie, Avanza eller Nordnet samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Carnegie, Avanza och Nordnet, vilka också tar emot begäran om rättelse av personuppgifter. Adressuppgifter kan komma att inhämtas av Carnegie genom en automatisk datakörning hos Euroclear Sweden.

ÖVRIGT

Att Carnegie är Global Coordinator innebär inte i sig att Carnegie betraktar den som anmält sig i Erbjudandet ("**Förvärvaren**") som kund hos banken. Förvärvaren betraktas för placeringen som kund hos respektive bank endast om banken har lämnat råd till förvärvaren om placeringen eller annars har kontaktat förvärvaren individuellt angående placeringen eller om förvärvaren har anmält sig via respektive banks kontor eller Internetbank. Följden av att respektive bank inte betraktar förvärvaren som kund för placeringen är att reglerna om skydd för investerare i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden inte kommer att tillämpas på placeringen. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller så kallad passandebedömning kommer att ske beträffande placeringen. Förvärvaren ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga kunskaper och erfarenheter för att förstå de risker som är förenade med placeringen.

Produktgodkännandeprocessen som har utförts av Carnegie har resulterat i att (i) målgruppen för Ovzons aktier är kunder som kategoriserats som icke-professionella, professionella eller jämbördiga motparter, i enlighet med definitionerna i direktiv 2014/65/EU (MiFID II); och (ii) alla distributionskanaler till nämnda kundgrupper anses vara lämpliga. En person som erbjuder, distribuerar eller rekommenderar aktierna (en "distributör") ska ta hänsyn till producentens produktgodkännandeprocess. En distributör, som omfattas av MiFID II, är dock ansvarig för att utföra en egen produktgodkännandeprocess i förhållande till aktierna (genom att anta eller anpassa producentens produktgodkännandeprocess) och fastställa lämpliga distributionskanaler.



MARKNADSÖVERSIKT

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

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

INTRODUKTION TILL SATELLIT-KOMMUNIKATIONSMARKNADEN

Sedan uppskjutningen av den första kommunikationssatelliten år 1962 har satellitkommunikationsmarknaden blivit en etablerad och betydande marknad med en global årsomsättning som 2016 uppgick till 127,7 miljarder USD enligt Satellite Industry Association, varav en ansevärd andel avser konsumenttjänster såsom satellit-TV, radio och bredband. Marknaden är global och de fyra största satellitoperatörerna Eutelsat, Inmarsat, Intelsat och SES innehar betydande marknadsandelar.

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

Satelliters omloppsbanor (LEO, MEO och GEO)

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

Beroende på satellitbanans höjd skiljer sig det synliga fältet av jorden. Det finns tre huvudsakliga höjder på vilka kommunikationssatelliter placeras:

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

GEO-altituden ger en omloppstid på 24 timmar. Omloppsbanan löper runt ekvatorn och en GEO-satellit ser därför ut att ligga stilla i rymden när den observeras från jorden. Satellitens vy av jorden, som motsvarar cirka 1/3 av jordens yta, förblir därför densamma oavsett jordens rotation. Av denna anledning används GEO-satelliter i mer än 90 procent av all satellittelekommunikation.

LEO-banan är synnerligen lämplig för jordobservation och relaterade applikationer, men det finns två stora utmaningar med att använda LEO- och MEO-baserade satelliter för kommunikationstjänster. För att en kommunikationstjänst ska fungera väl krävs oavbruten och pålitlig täckning. Omloppstiden för LEO- och MEO-satelliter är dock kortare än 24 timmar och därför förändras satellitens täckningsområde kontinuerligt. 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 satelliter. Satelliterna kommer då av nödvändighet även täcka stora områden med begränsade kommunikationsbehov och intäktsmöjligheter – omkring 90 procent av jorden utgörs av vatten, frusen tundra, vildmark och öken. Den andra utmaningen avser terminalutveckling. Eftersom dessa

Primära satellitbanor



Källa: Ovzon.

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

satelliter rör sig så snabbt över himlen krävs det sofistikerade antenner som kan följa en satellit i dess bana samt avancerade överlämningsmekanismer som kan hålla länken uppe då antennen pekas om mellan olika satelliter, allteftersom de passerar genom markterminalens synfält. Ofta behövs flera markantenner för att åstadkomma detta.

Radiofrekvenser

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

- Frekvensband med högre frekvens har större tillgänglig bandbredd, vilket i teorin innebär högre datahastigheter och högre total kapacitet.
- Radiovågor med högre frekvens påverkas och dämpas mer av atmosfäriska effekter och dåliga väderförhållanden (till exempel moln, regn och snö) vilket inverkar negativt på satellitlänkens tillgänglighet och kvalitet.
- Storleken på terminalkomponenter (vågledare, förstärkare, etc.) skalar omvänt med frekvens, ju högre frekvens desto mindre komponenter. Mindre komponenter ställer dock högre krav på precision i tillverkning, exempelvis på ytnoggrannhet i parabolantenn.
- Antennlobens bredd skalar omvänt med frekvens, en antenn som opererar vid högre frekvenser har smalare lob än en lika stor antenn som används vid lägre frekvenser. Med en smalare lob är det svårare att "träffa" satelliten, vilket ställer högre krav på antennens inpekningssystem. Antennens storlek påverkar lob-bredden på ett liknande sätt, en större antenn har en smalare lob än en mindre antenn vid samma frekvens.

De vanligaste frekvensbanden som används av GEO-kommunikationssatelliter är följande:

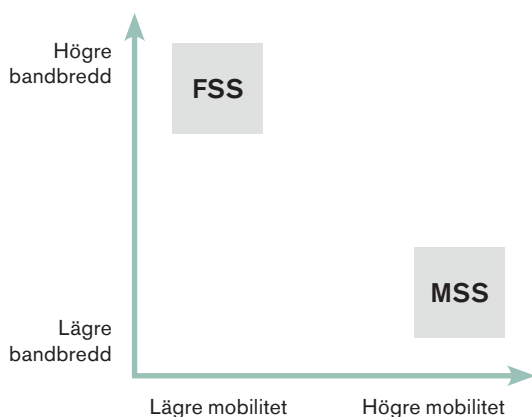
- 1 Ku- och Ka-bandet (10–31 GHz):** Banden används bland annat för TV-sändning (till exempel DTH: "direct to home"), VSAT-nätverk, maritima och aeronautiska tjän-

ter. Vanligen krävs dubbelriktade bredbandsförbindelser via dessa band relativt stora markantenner med inpekningssystem med hög precision för att fungera effektivt och uppfylla de regulatoriska kraven som ställs på satellitsändare. Ku-bandet är det band som används för Ovzons tjänster (för mer information om Ovzons användning av Ku-bandet, se avsnittet "Verksamhetsöversikt – Verksamheten – Ovzons frekvenslicenser för Ku-bandet").

- 2 C-bandet (4–6 GHz):** Radiofrekvenser på C-bandet har i allmänhet använts för TV-sändning, data- och röstkommunikation, särskilt i nederbördsrika områden. Jämfört med Ku- och Ka-banden krävs ännu större stabiliserade antenner för att effektivt överföra och ta emot signaler.
- 3 L-bandet (1,5–1,6 GHz):** L-bandet används bl.a. för satellittelefoni eftersom de fysiska egenskaperna gör det möjligt att använda antenner som är tillräckligt små för att få plats i handenheter. Dessutom finns det färre satelliter som använder bandet och därför kan markantennerna vara mindre utan att det orsakar interferens med närliggande satelliter. En stor del av bandet har allokerats av ITU för mobila satellittjänster ("MSS") (se vidare nedan i detta avsnitt). Det relativt smala spektrumet – sammanlagt 2x34 MHz i spannet 1 525–1 559 MHz (nedlänk) och 1 626,5–1 660,5 MHz (upplänk) – innebär en kraftig begränsning av den totala datahastigheten. För MSS-operatörer är det osannolikt att tilldelas ytterligare spektrum, eftersom dessa frekvenser är mycket efterfrågade för markbundna mobila användningsområden – UMTS- och 3G-banden ligger exempelvis nära L-bandet.

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

Grundprinciper för satellitkommunikation



FSS- och MSS-segmenten

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

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

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

- **Mobila satellittjänster ("MSS"):** Satellittjänst mellan mobila markstationer som använder en eller flera satelliter, i geostationära och lägre banor (till exempel LEO och MEO). MSS avser traditionellt tjänster som använder låga frekvenser (se även "L-bandet" ovan under avsnitt "– Radiofrekvenser"), vilket kan möjliggöra mycket små och lätta antenner och terminaler, dock med låga data-

hastigheter. Eftersom ett betydligt mindre spektrum är tillgängligt på grund av det lägre frekvensbandet brukar operatörerna reservera dem enbart för marknader som kräver mobilitet.

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

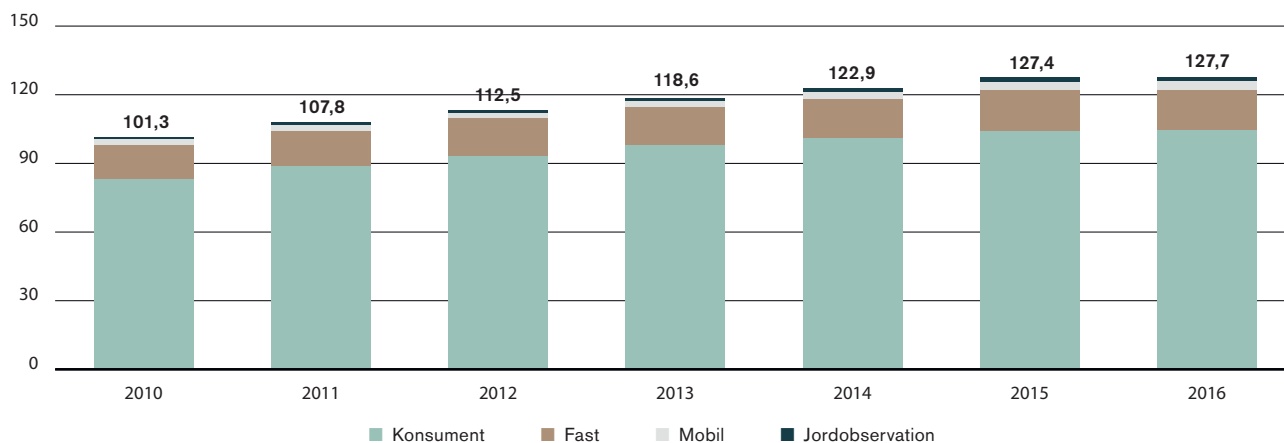
MARKNADENS STORLEK OCH DRIVKRAFTER

Marknadens storlek

Den globala marknaden för satellittjänster som den definieras av Satellite Industry Association ("SIA") består av intäkter från överföring av satellit-TV, radio och bredband. Enligt uppgifter från SIA uppgick marknaden till 127,7 miljarder USD under 2016 och växte med en årlig tillväxttakt om 4 procent mellan 2010 och 2016.

Konsumentandelen av marknaden utgör merparten av marknaden och uppgick 2016 till 104,7 miljarder USD eller 82 procent av marknaden. Den består främst av intäkter från överföring av satellit-TV direkt till användarna ("DTH"), för vilket det inte krävs mobila antenner och terminaler och anses därför inte utgöra en del av Ovzons adresserbara marknad.

INTÄKTER FRÅN GLOBALA SATELLITTJÄNSTER I MILJARDER USD



Källa: SIA: State of the Satellite Industry Report (2016).



Andelen för fasta tjänster uppgick 2016 till 17,4 miljarder USD eller 14 procent av marknaden och består av transponderavtal och intäkter från managed services. Ovzon anser att en del av denna marknad kommer att vara adresserbar, eftersom Bolaget är av uppfattningen att många kunder kommer att lockas av kommunikation med lika hög bandbredd men dessutom med ökad mobilitet.

Det mobila segmentet av marknaden uppgick 2016 till 3,6 miljarder USD eller 3 procent av marknaden och omfattar överföring av mobila data och rösttjänster. Delen som utgör mobila data beräknas vara helt adresserbar för Ovzon, eftersom kunderna kommer att lockas av möjligheten till kommunikation med högre datahastigheter. Denna marknad förväntas växa, eftersom behovet på en stor del av marknaden för närvarande inte tillgodoses alls eller i otillräcklig utsträckning, på grund av bristande bandbredd, låg mobilitet och höga kostnader.

Jordobservation uppgick 2016 till 2,0 miljarder USD eller 1 procent av den totala marknaden och omfattar exempelvis intäkter från skanning av jorden från satellit för datainsamling. Ovzon är av uppfattningen att undersegmentet är av begränsad betydelse för dess nuvarande utbud.

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

Marknadens främsta drivkrafter

Bolaget är av uppfattningen att en övergripande drivkraft på satellitkommunikationsmarknaden är utveckling av applikationer med hög bandbredd i kombination med hög mobilitet.

Den globala internettrafiken väntas tredubblas med en genomsnittlig årlig tillväxt på över 20 procent mellan 2013

och 2018.¹⁾ Tillväxten kommer att drivas av behovet av mer kapacitet och hastighet, utvecklingen av lösningar med mer data, nya appar och ett ökat behov av nya säkerhetslösningar, vilka samtliga kräver mer bandbredd. I takt med att bredbandsuppkoppling blir en integrerad del av människors vardag kommer dessutom konstant och tillförlitlig uppkoppling att efterfrågas även i de mest isolerade områden. I den ökade användningen av satellitförbindelser är mobil satellitkommunikation generellt, vilket bland annat inkluderar så kallad satcom-on-the-move ("COTM"), för obemannade drönare ("UAVs"), fartyg och landfordon, en del av den flexibilitet som krävs i en rad olika situationer. Den amerikanska regeringen prioriterar till exempel mobil satellitkommunikation mycket högt och planerar att spendera minst 4 miljarder USD på uppgradering och inköp av utrustning för satellitkommunikation under de kommande åren (Euroconsult, 2017). NATO har också meddelat att de behöver mycket stora mängder bandbredd de kommande åren för att säkra sitt uppdrag att bevaka landsgränser med hjälp av drönare²⁾.

VÄRDEKEDJA

Satellitkommunikationens värdekedja, som möjliggör leverans av rymdbaserade satellitkommunikationstjänster till slutkunderna, består av fem olika huvudsegment med ett komplext nät av samband och kopplingar, däribland försäljningskanaler, vertikal integration, leasing av kapacitet, upphandlingsverktyg m.m. Värdekedjan börjar med tillverkare och operatörer uppströms och leder nedströms mot slutkunder såsom statliga myndigheter (civila/militära) och kommersiella företag.

Satellitillverkare

Satellitillverkare utvecklar, konstruerar och tillverkar satelliter i enlighet med specifikationer som avtalats med slutkunderna (tillhandahållare av satellittjänster och/eller tjänsteleverantörer). Satellitillverkare omfattar både privata företag såsom Boeing och Orbital ATK och industriella statsägda

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

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



(eller knutna till staten) delar av rymdmyndigheter, däribland Rysslands ISS Reshetnev och Kinas China Great Wall Industry Corporation ("CGWIC"). Exempel på viktiga bolag som bygger stora kommersiella GEO-satelliter är Airbus, Boeing, SSL och Thales.

Uppskjutningsföretag

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

Tillverkare av utrustning

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

Satellitoperatörer och tjänsteleverantörer

Inom FSS-segmentet finns det fler än 50 satellitoperatörer som tillsammans opererar 300 satelliter och via dessa tillhandahåller cirka 650 Gbps i vanlig kapacitet och cirka 850 Gbps i HTS kapacitet, enligt Euroconsult. Vidare är sektorn

konsoliderad och de fyra största operatörerna som tillhandahåller global eller i stort sett global täckning, Intelsat, SES, Eutelsat och Telesat, står tillsammans för nästan 2/3 av intäkterna enligt Euroconsult.

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

Slutkunder

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

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

Värdekedja för satellitkommunikation och exempelföretag



Källa: Ovzon.

OVZONS KUNDGRUPPER

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

Statliga myndigheter/försvarsmakter

Statliga myndigheter svarade för en relativt liten andel jämfört med den kommersiella satellitkommunikationsmarknaden fram till början av 2000-talet. Olika omständigheter, som det nya kriget i Afghanistan, ledde till ett större antal kommersiella leasingavtal, när behoven av kapacitet i hög grad översteg tillgången hos de egenutvecklade militära satellitsystemen. I dag levererar fler än 20 kommersiella satelliter satellitkapacitet från de fyra stora operatörerna (Intelsat, SES, Eutelsat och Inmarsat) till olika statliga myndigheter och deras organisationer, där det amerikanska försvarsdepartementet är en stor köpare, enligt Euroconsult. Prisnivåer på kontrakt till amerikanska försvarsdepartementet drivs av flera faktorer, inklusive t.ex. storlek på kontrakt, avtalslängd, typ av tjänst och tillgänglighet, och har under de senaste åren minskat till, som regel, under 4 000 USD per MHz och månad på grund av överkapacitet, enligt en analys som Euroconsult tagit fram baserat på offentlig information från The Defense Information Systems Agency. Merparten av kapaciteten leasas i övervakningssyfte för att stödja användningen av drönare, men användningsområdena omfattar även uppkoppling på militärbaser för soldaternas personliga behov, bredbandsuppkoppling för sjöfarten och uppkoppling för krigsoperationer, däribland en växande andel mobila bredbandsapplikationer.

Exempel på potentiella kunder: USA:s försvarsdepartement, NATO, Storbritanniens försvarsdepartement, Frankrike, Tyskland, svenska Försvarsmakten.

Media (Satellite news gathering, "SNG")

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

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

NGO:er

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

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


KONKURRENSSITUATION

Den övergripande satellitkommunikationsmarknaden kännetecknas av stor konkurrens med ett begränsat antal stora satellitoperatörer som samtliga innehar betydande marknadsandelar. Ovzon har utformat en strategi som ger konkurrensfördelar genom en balans av flera egenskaper anpassade till de specifika kundsegmentens behov, däribland mobilitet, små terminaler, höga datahastigheter både på upplänk och nedlänk, låga kostnader och hög länktillgänglighet. Ovzon anser att det finns en begränsad konkurrens i dess nischade affärsidé att leverera satellitkommunikationstjänster med hög bandbredd mellan mobila terminaler.

Ovzons ledning anser att den närmsta konkurrerande tjänsten är Inmarsat BGAN:s mobila satellittjänst på grund av de likvärdiga storlekarna på terminalerna. I en jämförelse av bandbredd har Ovzon uppvisat 80 gånger större datahastigheter än Inmarsats normala streaminghastighet i realtid på 0,256 Mbps. Ovzon har uppvisat en hastighet på 20 Mbps vid sändning och 60 Mbps vid mottagning med en terminal av liknande storlek. Inmarsat BGAN:s mobila satellittjänst 0,256 Mbps säljs för ca 15 dollar/min.¹⁾ Även Iridiums satellittjänst möjliggör liknande mobilitet som Ovzon och Inmarsat, men likt Inmarsat är hastigheten begränsad.

Fasta satellittjänster i allmänhet, inklusive nya tjänster baserade på högkapacitetssatelliter ("HTS") såsom Intelsats EPIC och Inmarsats GlobalXpress, som lanserades 2016 respektive 2015, är utformade för att innehålla så mycket total bandbredd i satelliten som möjligt jämt fördelat över ett stort geografiskt område. Den utmärkande konkurrensfördelen hos dessa typer av tjänster är priset, vilket ofta är lägre

GX Flyaway-terminal

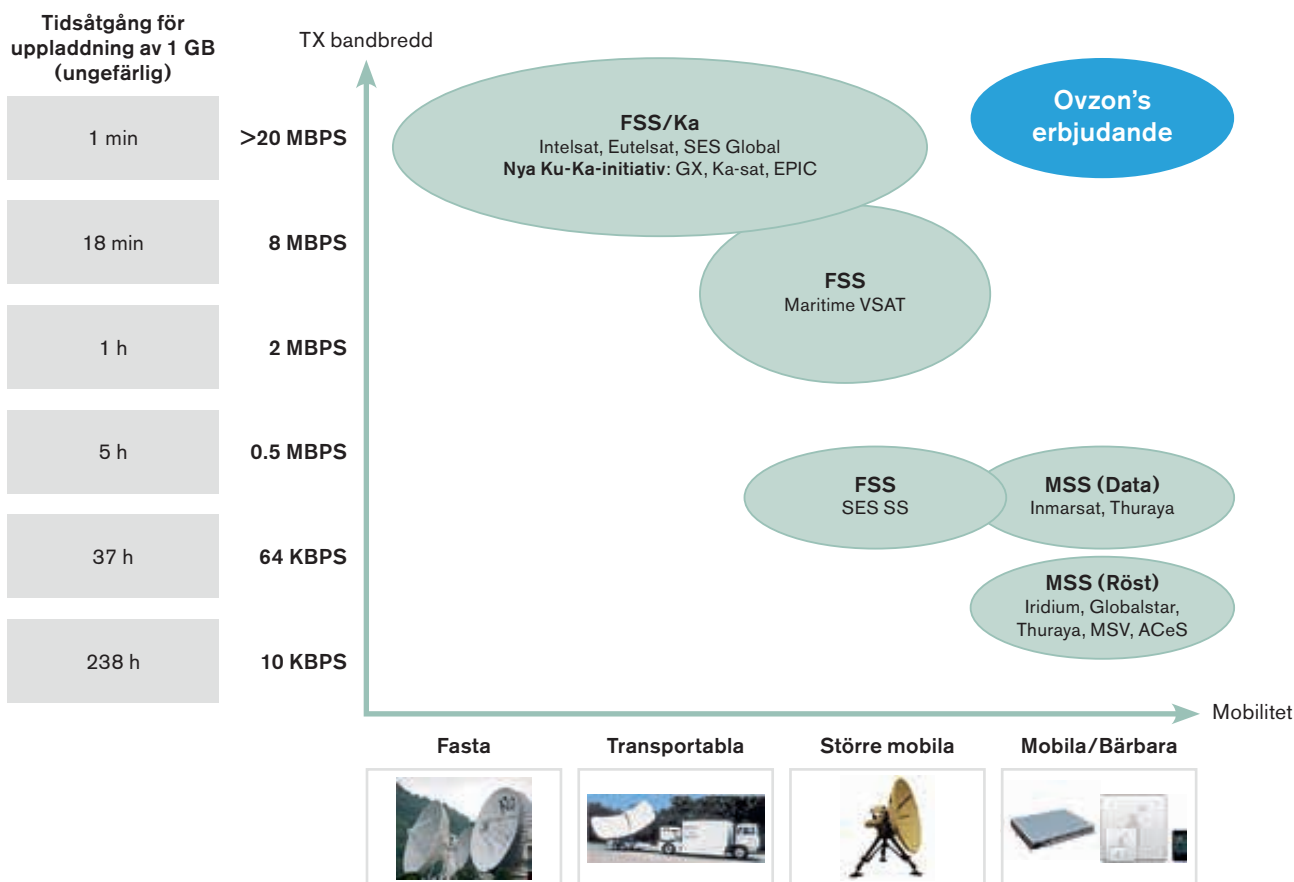


- Vikt: 36 kg
- Måtten är 820×730×400 mm i utförande med en flygväska och i utförande med två IATA-kompatibla kabinväskor på 20 kg och 23 kg (750×450×380 mm)

Källa: Inmarsat GlobalXpress, Skyware Technologies.

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

Ovzons konkurrensposition



Källa: Ovzon.

än Ovzons. Ur ett mobilitetsperspektiv däremot har detta val av utformning med stor total bandbredd över ett stort geografiskt område inneburit en nackdel i form av större terminaler på marknaden, som därmed är mindre mobila. Se bland annat exemplet ovan med en GX Flyaway-terminal med en 65 cm antenn. Detsamma gäller för tjänsterna som erbjuds av Eutelsats KA SAT satellit, YahSat och SES, dvs. de erbjuder en tjänst till ett lägre pris och relativt sett höga hastigheter men med begränsad mobilitet.

Konkurrens från nya tjänster

Satellitindustrin är en öppen bransch med långa ledtider för utformning, tillverkning och uppskjutning. Nya aktörer måste ansöka hos Internationella teleunionen ("ITU") för de frekvenser de planerar att använda, vilka områden som kommer att täckas in och satellitens kapacitet. Samtliga uppgifter är offentlig information. Ovzons ledning anser att HTS-utvecklingen kommer att fortsätta ett tag till. Projekt som började planeras för länge sedan börjar nu bli färdiga

för uppskjutning. Efter EpicNG och GlobalXpress kommer Viasat 3, en av de största högkapacitetssatelliterna, att skjutas upp de närmaste åren. Dessa satelliter kommer att ha ännu högre total bandbredd än sina föregångare, men liksom dessa har de tvingats byta mobilitet mot den högre bandbredden i form av större terminaler.

De senaste åren har det märkts ett ökat intresse för att bygga LEO-konstellationer för kommunikation, såsom OneWeb. Senast intresset var högt för liknande projekt, i slutet av 1990-talet, utvecklades många LEO-projekt, såsom Teledesic och Skybridge. Båda dessa annullerades dock och de som förverkligades, däribland ICO, Iridium och GlobalStar, gick samtliga i konkurs även om de båda sistnämnda återuppstod med nya ägare enligt kapitel 11 i USA:s konkurslagstiftning. Även om konstellationen OneWeb skulle förverkligas i den omfattning som offentliggjorts anser Ovzon inte, utifrån tillgänglig information, att OneWeb skulle utgöra ett reellt hot utan snarare en potentiell kompletterande tjänsteleverantör.

VERKSAMHETSÖVERSIKT

INLEDNING

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

Ovzons nuvarande system är utformat för att ge konkurrensfördelar genom en unik kombination av flera egenskaper, däribland hög mobilitet, höga datahastigheter både på upplänk och nedlänk, små terminaler och hög länktillgänglighet. Ovzons egen satellitdesign kommer dessutom ge styrbara täckningsområden och möjliggöra direktkommunikation mellan små terminaler (för mer information om Ovzons satellitdesign, se avsnittet "Verksamhetsöversikt – Strategiska mål").

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

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

Per dagen för detta Prospekt har Ovzon Ku-bandsfrekvenser i sex banpositioner registrerade av ITU (Internationella teleunionen, enligt definition på annan plats i detta Prospekt), det FN-organ som bland annat ansvarar för tilldelning av radiofrekvenser och satelliters banpositioner. Ovzon har sitt huvudkontor i Solna och har också kontor i Tampa i Florida, USA, och i Bethesda i Maryland, USA. Per dagen för detta Prospekt har Koncernen 14 anställda samt fyra heltids-

konsulter och fem deltidskonsulter. För räkenskapsåret 2017 uppgick Ovzons nettoomsättning till 201,1 miljoner kronor och rörelseresultat till 24,0 miljoner kronor, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 12,0 procent. Resultatet påverkades negativt av engångskostnader i form av bland annat kostnader relaterade till Erbjudandet och noteringen av Bolagets aktier uppgående till cirka 8,5 miljoner kronor och kostnader för att ta i bruk Bolagets banposition 59,7°E uppgående till cirka 8 miljoner kronor. Justerat för kostnader relaterade till Bolagets börsnotering uppgick Bolagets justerade rörelseresultat för räkenskapsåret 2017 till 32,5 miljoner kronor.

HISTORIA

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

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

Lennart Hällkvist och Thomas Buhre, Ovzons COO och styrelseordförande respektive CFO, har erfarenhet från arbete inom telekomsektorn. Efter en internationell karriär på Ericsson blev Lennart Hällkvist VD för Nordic Satellite AB ("**NSAB**"), senare SES Sirius AB, som var en av de största satellitoperatörerna i Norden. När Lennart Hällkvist avgick hade NSAB tre satelliter i drift och var involverad i verksamhet i Norden, Östeuropa och Ukraina. Thomas Buhre var tidigare CFO för Teracom AB, det svenska nationella radio- och tv-bolaget som var delägare i NSAB och arbetade nära styrelsen i NSAB. I samband med det var han också delaktig

i finansieringen av flera nya GEO-satelliter. Ovzons CLO, Rolf Olofsson, har en lång och unik erfarenhet av juridiskt bi-träde i internationella rymdprojekt. Han var under decennier juridisk rådgivare till Svenska rymdaktiebolaget och NSAB. Han har också varit rådgivare till Swe-Dish samt varit engagerad i de flesta inhemska och internationella rymdrelaterade verksamheter.

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

Under utvecklingsperioden har varje fas haft sina unika utmaningar. En av Ovzons första aktiviteter, och dess första utmaning, var att säkra frekvenslicenser och banpositioner. Per dagen för detta Prospekt, efter cirka tio år, har Ovzon sex banpositioner och frekvenslicenser som möjliggör ett globalt tjänsteutbud. Ovzons första banposition, 59,7°E, togs i bruk i mars 2017¹⁾ (se avsnitt "– Regler och regelefterlevnad–ITU:s koordineringsprocess för satelliter som använder radiofrekvenser i rymden" för en beskrivning av förfarandet när en banposition tas i bruk och avsnitt "– Regler och regelefterlevnad – Ovzons tagande i bruk av banpositionen 59,7°E" för en beskrivning av processen för Ovzons tagande i bruk av banpositionen 59,7°E). Andra utmaningar har varit av teknisk art, exempelvis utformningen av Ovzons egna satelliter som planeras att tillverkas och skjutas upp som ett nästa steg i verksamheten. Idag har Ovzon en stark patentportfölj, utformad för att täcka in hela kommunikationskedjan från jord till satellit. När väl den patenterade tekniken kan implementeras i en satellit förväntas tjänstens prestanda öka flera gånger om samt bana vägen för nya typer av tjänster.

Efter de långvariga förberedelser som beskrivits ovan inledde Ovzon 2014 första fasen av sin satellittjänst, genom att använda leasade kommunikationssatelliter och dess nyutvecklade terminal som har storlek motsvarande en bärbar dator. Tjänsten har tagits emot väl och Bolagets intäkter har ökat från 53,3 miljoner kronor under räkenskapsåret 2014 till 202,5 miljoner kronor under räkenskapsåret 2017, motsvarande en genomsnittlig årlig tillväxt om 57 procent. Tjänsten säljs som totallösning och omfattar terminaler, satellitkapacitet och hubbtjänster, nätverkshantering support dygnet runt. För mer information om Ovzons nuvarande tjänsteutbud, se avsnittet "– Verksamheten".

STYRKOR OCH KONKURRENSFÖRDELAR

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

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

En stor och växande marknad för satellitkommunikationstjänster

Ovzon verkar på den globala satellitmarknaden som under 2016 hade intäkter om 127,7 miljarder USD. Mellan 2010 och 2016 växte den globala satellitmarknaden med en genomsnittlig årlig tillväxttakt ("CAGR") på 4 procent. Marknaden består av segmenten Jordobservation (remote sensing), Mobila satellittjänster ("MSS", mobil överföring av data och röst, enligt definition på annan plats i detta Prospekt), Fasta satellittjänster ("FSS", transponderavtal och förvaltning av nätverk och tjänster på entreprenad, enligt definition på annan plats i detta Prospekt) samt Konsument (satellit-TV, radio och bredband). MSS-segmentet är det segment som växer snabbast på den globala satellitmarknaden och har växt från 2,3 miljarder USD 2010 till 3,6 miljarder USD 2015, vilket motsvarar en CAGR på 7,8 procent. Tillväxten beror främst på högre dataförbrukning och ett behov av mobilitet.²⁾

Ökat behov av mobilitet

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

1) Ovzon har tre satellitanmälningar i Appendix 30B för banpositionen 59,7°E. Nedre hälften av Ku-bandsdelen av första och andra anmälan togs i bruk i mars 2017. Nedlänken för övre hälften, av Ku-bandsdelen av andra anmälan togs i bruk i mars 2018. Dokumentationen som Ovzon skickade in i samband med detta har ännu inte publicerats av ITU.

2) Källa: SIA: State of the Satellite Industry Report (2016)

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

till följd av efterfrågan på ökad bandbredd och ett allt mer diversifierat kommunikationsbehov.

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

Attraktivt värdeerbjudande baserat på en kombination av hög bandbredd och mobilitet

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

Ovzon anser att Bolaget har ett unikt och starkt värdeerbjudande, som är möjligt genom att kombinera fördelarna från de mobila satellittjänsternas mobilitet med de fasta satellittjänsternas höga bandbredd till ett lägre pris än konkurrenterna. Baserat på sina kunskaper om marknaden och det faktum att den största kunden är världens största satellitoperatör, med slutkunder som omfattar de tekniskt mest krävande försvarskunder i världen som har full frihet att köpa in vilket system som helst på marknaden, menar ledningen att det för närvarande inte finns något konkurrerande system på marknaden som erbjuder en jämförbar kombination av de egenskaper som redovisats ovan. De syftar på en hög mobilitet, vilket innebär en bärbar terminal av en viss storlek, höga datahastigheter samt hög länktillgänglighet enligt vad som redovisats ovan. Ovzon anser att Ovzons satellitutbud har uppenbara fördelar för många potentiella kundgrupper och förväntar sig en hög efterfrågan, främst i geografiska områden med svag markinfrastruktur.

Beprövad teknik och affärsmodell

År 2014 lanserade Ovzon sina satellitkommunikationstjänster genom att leasa kapacitet på två satelliter i omlopp och kombinera befintlig satellit teknik på nya sätt. Tjänsten har visat att tekniken och terminalerna fungerar och att marknaden samt prisnivåerna på tjänsten är attraktiva. Efterfrågan på tjänsten har varit hög, vilket återspeglas i Ovzons finansiella historik. Mellan 2014 och 2017 ökade Ovzons intäkter från 53,3 miljoner kronor, till 202,5 miljoner kronor, en ge-

nomsnittlig årlig tillväxttakt (CAGR) på 57 procent. Bolagets justerade EBITDA-marginal uppgick 2017 till 18,8 procent. Den höga efterfrågan på Ovzons tjänst bevisas ytterligare genom de omfattande leveranserna av Bolagets T5-terminaler och genom att Ovzon fortsätter samarbeta med kunder för att ta fram nästa generations terminaler.

Per dagen för detta Prospekt erbjuder Ovzon sin tjänst genom leasad kapacitet från fem satelliter. Det finns också andra satelliter tillgängliga som täcker in andra områden än de som nu täcks av de satelliter som leasas av Ovzon, till exempel bortre Asien. Dessutom kommer nya satelliter att skjutas upp de närmaste åren, vilket utökar tillgänglig kapacitet och ger fler täckningsområden.

Höga inträdeshinder på grund av patent, frekvenslicenser och banpositioner

Ovzons värdeerbjudande skyddas av ett antal inträdeshinder till Ovzons marknad:

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

Bolagsledning med omfattande erfarenhet av satellitkommunikationsmarknaden

Ovzons ledning har omfattande och framgångsrik erfarenhet av att utveckla och expandera satellitföretag med verksamhet runt om i världen, och nästan samtliga medarbetare

har erfarenhet av satellitkommunikationsbranschen. T.ex. var Bolagets medgrundare Per Wahlberg och Kennet Lejnell med och grundade Swe-Dish under 1994, ett bolag som senare såldes till Amerikanska bolaget Rockwell Collins. Ovzons ledning har också långvariga kontakter med radio- och TV-bolag samt statliga kunder och en framgångsrik historik av teknisk utveckling och innovation.

Ovzons har två managementteam, en baserad i Sverige och den andra i USA, med kompletterande erfarenheter av att utveckla nya affärsmodeller, innovation och banbrytande teknik samt kunskaper inom teknik, näringsliv och juridik. Merparten av forskning och utveckling sker i Sverige medan den amerikanska grenen ansvarar för försäljning till statliga myndigheter, som idag svarar för den största delen av Koncernens intäkter. Ovzons ledning har över 150 års samlad erfarenhet inom satellitkommunikationsbranschen och ett bra utgångsläge för att leda Koncernen in i framtiden.

STRATEGISKA MÅL

Expansion av nuvarande tjänsteutbud och införande av nya terminaler

Den första fasen av Ovzons tjänst togs i drift 2014. Det prioriterade målet för att expandera Bolagets verksamhet är att utöka det nuvarande tjänsteutbudet till att omfatta ytterligare bandbredd, exempelvis genom att hyra kapacitet från satelliten IS39 som Intelsat planerar att ta i drift under 2019. Även satellitoperatörerna Eutelsat och Hellas-Sat planerar att ta satelliter med attraktiva geografiska täckningsområden och rätt tekniska förutsättningar för att leverera Ovzons tjänsteutbud i drift under 2019. Totalt sett bedömer Ovzon att det kommer finnas mer än 1 000 MHz tillgänglig kapacitet vid slutet av 2019 att leasa. Idag har Ovzon totalt cirka 487 MHz bandbredd. Bolaget utvecklar även nya terminaler som kommer att vara mindre och/eller kraftfullare.

Uppskjutning av Ovzon-3

Bolagets strategiska mål sedan grundandet är att skjuta upp egna satelliter, varav den första kallas Ovzon-3. Utvecklingen av satelliten har pågått under lång tid. Bolaget bedömer att Ovzon-3 bland annat skulle öka tjänstens prestanda avsevärt, leda till nya typer av tjänster, möjliggöra användandet av ännu mindre terminaler, utöka täckningsområden och öka mängden tillgänglig bandbredd vilket sammantaget leder Bolaget att tro att de kommer kunna ta ett högre pris för en

satellitkommunikationstjänst baserad på en egen satellit. De slutliga specifikationerna av Bolagets första egna satellit har ännu ej bestämts då Bolaget för närvarande utvärderar två olika alternativ: en mindre satellit med 18–24 transpondrar (36 MHz ekvivalenta transpondrar) och en total möjlig kapacitet om cirka 800 MHz eller en större satellit med 48 transpondrar (36 MHz ekvivalenta transpondrar) och en total kapacitet om cirka 1 728 MHz. Satelliten förväntas ha, beroende på det alternativ som väljs, 6–8 täckningsområden, varav 1–3 planeras vara styrbara. Baserat på nuvarande design-antaganden förväntas en större satellit kunna hantera 144 simultana terminaler med en upp/ner-länk om 6 Mbit/s och den mindre cirka 72 stycken.

Mot bakgrund av tidigare arbete anser sig Ovzon vara väl positionerat att kunna uppnå detta mål utifrån ett tekniskt och regulatoriskt perspektiv. Beroende på den slutliga satellitdesignen och total kapacitet kommer Ovzon-3 kräva investeringar om totalt cirka 230 miljoner USD för att täcka, bl.a., tillverkning, uppskjutning, finansiering och försäkring av en större satellit. En mindre satellit skulle kräva en mindre investering. Avsikten är att satelliten kommer att finansieras genom en kombination av eget kapital och externa lån.

Ovzons vision på lång sikt är att ha flera egna satelliter som möjliggör ett globalt tjänsteutbud och att bli en ledande leverantör av satellitkommunikation. För mer information om Ovzon-3, se avsnittet "*Risikfaktorer – Risker relaterade till Ovzons verksamhet och marknad – Ovzon kanske inte kan implementera sin strategi och uppnå sina mål*".

FINANSIELLA MÅL

Ovzons finansiella mål är att fortsätta att utveckla och expandera sitt nuvarande tjänsteutbud de kommande åren, samtidigt som Bolaget förbereder lanseringen av sin första egenutvecklade satellit. Avsikten är att finansiera en egen framtida satellit genom en kombination av eget kapital och lån.

VERKSAMHETEN

Ovzons nuvarande tjänsteutbud

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

Ovzons T5-terminal, stor som en bärbar dator



Källa: Ovzon.

Kundterminal tillverkad av en annan leverantör, modifierad av Ovzon



Källa: Ovzon.

Täckning som ges av leasad kapacitet från fem satelliter

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



Källa: Ovzon.

Inom Ovzons nuvarande tjänsteutbud finns det två pris-sättningsmodeller. Bulkcapacitet, dvs. stora mängder bandbredd som vanligen tillhandahålls under ett års tid. Den svarar för cirka 95 procent av Ovzons nettoomsättning och säljs till fast pris och faktureras månadsvis. Dessutom säljs en mindre del av tjänsten per minut, i likhet med en mobiltelefon-tjänst. Tjänsten är också förberedd för andra prissättningsmodeller, inklusive att fakturera användare per överförd gigabyte av data. I allmänhet är marginalerna för denna försäljningsmodell högre än bulkförsäljningen, men insatserna för att öka användningen är också betydligt mer personalkrävande än att sälja bulk för längre perioder.

I sin nuvarande utformning säljs Ovzons tjänsteutbud till det amerikanska försvarsdepartementet genom IGC, medan tjänsten till mediakunder säljs direkt. Huvuddelen av de terminaler som ingår i erbjudandet har utvecklats av Ovzon. Utöver de terminaler som har utvecklats av Ovzon finns det också äldre kundterminaler som har modifierats särskilt för att användas tillsammans med Ovzons tjänster och som har fått ökad kapacitet.

Den satellitkapacitet som krävs för Ovzons utbud leasas från andra satellitoperatörer på fem befintliga satelliter. Ovzon köper in bandbredd i MHz, vanligen i transponderblock med ett års löptid, vilket återspeglas i kundkontrakten. Vissa av de satelliter som Ovzon använder har en begränsad återstående livslängd. Flera olika faktorer påverkar satelliters nyttjandeperiod, däribland kvaliteten på deras konstruktion, hållbarheten hos deras komponenter, förmågan att behålla rätt banposition och kontrollera satellitens funktioner och

återstående bränslemängd efter uppskjutningen (för vidare information, se avsnitt "Riskfaktorer – Risker relaterade till Ovzons verksamhet och marknad – Ovzon är beroende av satellitkapacitet från tredje parter").

Den nuvarande tjänsten omfattar även gatewaynsida av satellitlänken. Syftet med en gateway är att via satelliten ta emot och skicka signaler från och till användarterminalerna. Ovzon leasar för närvarande en gatewayanläggning från Stellar GmbH, placerad i Tyskland, och en gatewayanläggning från Stellar Cyprus Ltd., placerad på Cypern. I leasingavtalet ingår stora antenner och radioutrustning i anslutning till antennen. Där ingår även utrymme och el till Ovzons egen utrustning för HUB och Network Management System ("NMS") som finns installerad på platsen. Dessutom ingår i leasingavtalet support dygnet runt avseende antennproblem samt anslutning till backbone via fiber. Därigenom kan signaler överföras mellan gatewayanläggningen och kundernas huvudkontor samt internet.

Ovzons Ku-bandsfrekvenser

Det finns olika radiofrekvensband som används till satellitkommunikation, de vanligaste beskrivs närmare i avsnittet "Branschöversikt – Introduktion till satellitkommunikationsmarknaden – Radiofrekvenser". Valet av frekvensband påverkar mängden bandbredd som blir tillgänglig för användaren och nivån på signaldämpning som orsakas av olika atmosfäriska förhållanden. I allmänhet är den tillgängliga bandbredden högre på högre frekvenser, dvs. kortare våglängder, men radiosignalen är känsligare för bl.a. regn, vilket resulterar i större dämpning (när radiosignalerna absorberas till följd av regn, snö eller is i atmosfären), vilket i sin tur försämrar tjänstens tillgänglighet. Å andra sidan ökar i allmänhet antennens storlek med våglängden, dvs. ju lägre frekvens, desto större antenn.

Ovzon använder ett delband av Ku-bandet, som kallas Appendix 30B, för sina tjänster. Det ligger i nedre delen av Ku-bandet och har en kombinerad upplänk- och nedlänkbandbredd på sammanlagt 1 000 MHz. Appendix 30B är inte lika belastat som det så kallade standard-Ku-bandet som ligger i övre delen av Ku-bandet, eftersom det finns färre GEO-satelliter med kapacitet att sända och ta emot i frekvensbandet Appendix 30B, jämfört med antalet GEO-satelliter med kapacitet i standard-Ku-bandet. Dessutom är

Gateway som leasas av Ovzon på Cypern



Antennstorlek och regndämpning som funktion av frekvensen

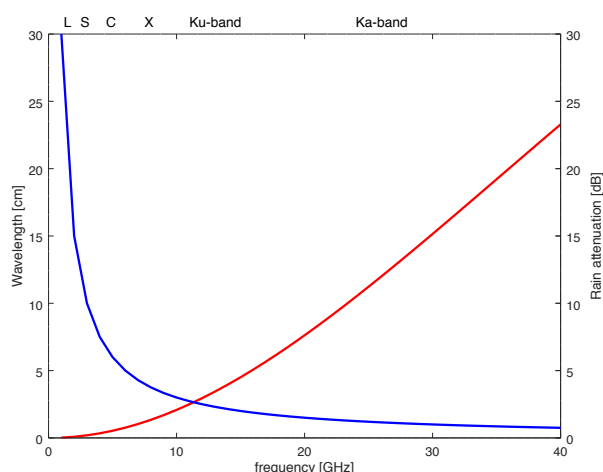


Bild. Typisk regndämpning (röd) som funktion av frekvensen. Här användes ITU:s skalningsfunktion¹⁾ för regndämpning med startpunkten 2,5 dB vid 11 GHz, vilket är ett normalt värde på regndämpning vid denna frekvens och även för Ovzons tjänst. Bilden visar också våglängden (blå) som anger den grundläggande längdskalan på vågledaren och andra radiofrekvenskomponenter i vissa typer av antenner och är därmed relaterad till antennens storlek.

Källa: Ovzon.

1) Beskrivs i avsnitt 2.2.1.3.2 i ITU-R:s rekommendation P.618-12, som finns på ITU:s webbplats www.itu.int.

dämpningen på grund av regn och atmosfäriska störningar i Ku-bandet mycket mindre än i Ka-bandet, vilket påverkar tjänstens tillgänglighet och/eller terminalstorlekarna.

Appendix 30B är ett reglerat band där alla ITU:s medlemsstater har tilldelats en banposition med tillhörande nationell täckning. Dessa tilldelningar har prioritet över alla nya banpositioner som inte är tilldelade. Historiskt sett har Appendix 30B använts relativt lite, på grund av den komplexa regleringen av bandet. Efter ITU:s internationella radiokonferens 2007 ("WRC-07") reviderades Appendix 30B för att underlätta för nya och mer omfattande satellitsystem utöver tilldelningarna, och Ovzon var snabba med att ansöka om sin banposition 59,7°E.

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

Ovzons registrering av banpositionen 59,7°E gjordes genom Cyperns kommunikationsministerium och registreringsförfarandet för de övriga fem banpositionerna inleddes via PTS (Post- och telestyrelsen i Sverige, enligt definition på annan plats i detta Prospekt) (se avsnitt "– Regler och regel efterlevnad – ITU:s koordineringsprocess för satelliter som använder radiofrekvenser i rymden" för en beskrivning av förfarandet när en banposition tas i bruk och avsnitt "– Regler och

regel efterlevnad – Ovzons tagande i bruk av banpositionen 59,7°E" för en beskrivning av processen för Ovzons tagande i bruk av banpositionen 59,7°E). Ovzon innehar en frekvenslicens från den cypriotiska spektrummyndigheten för ensamrätt att använda frekvenserna runt 59,7°E i bandet Appendix 30B. Den löper ut år 2040, men går att förlänga. Skälet till att använda den cypriotiska förvaltningen var den strategiska placeringen och tillgängligheten på den cypriotiska tilldelningen. Efter översynen av Appendix 30B på WRC-07 kunde Ovzon istället använda den svenska förvaltningen, dvs. Post- och telestyrelsen, för sina övriga banpositioner. Post- och telestyrelsen utfärdar inga särskilda licenser för användning av frekvenser i ett svenskt registrerat satellitsystem.

Ovzons banpositioner

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

Ovzons nuvarande tjänsteerbjudande bygger på GEO-satelliter på grund av deras längre livstid och större täckning, det lägre antalet satelliter och den mindre komplexiteten i satellitsystemet, jämfört med LEO- eller MEO-system. Atmosfärisk bromsverkan, som leder till minskad hastighet på grund av kollisioner med gasmolekyler, och som en följd av det, minskad höjd, är lägre för ett objekt i GEO jämfört med LEO, vilket leder till lägre bränslekonsumtion och därmed en längre livstid. Den normala livslängden för GEO-satelliter är runt 15–20 år, jämfört med cirka 10 år för LEO-satelliter.¹⁾ GEO-banans höga höjd möjliggör global täckning, med undantag för polerna, med hjälp av enbart tre satelliter²⁾, medan det för LEO-system krävs minst 50 satelliter³⁾ för global täckning. Satelliterna kommer med nödvändighet även täcka stora områden med begränsade kommunikationsbehov och intäktsmöjligheter – omkring 90 procent av jorden utgörs av vatten, frusen tundra, vildmark och öken. Eftersom en LEO-satellit alltid rör sig i förhållande till jordens yta krävs det vidare en mer komplex konfiguration av sådana satelliter och den tillhörande markinfrastrukturen för att nå global täckning. Markterminalerna måste utrustas med sofistikerade antenner som kan följa en satellit i dess bana samt avancerade överlämningsmekanismer som kan hålla länken uppe då antennen pekar om mellan olika satelliter, alltefter som de passerar genom markterminalens synfält. Ofta behövs flera markantenner för att åstadkomma detta. Till följd av den större komplexiteten och behovet av en återanvändning av frekvenserna är sannolikheten för störningar även större i ett LEO-nätverk. Fördelarna med ett LEO-nätverk

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

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

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

är att radiovågorna färdas en kortare väg mellan markterminalerna och satelliterna samt att den minsta elevationsvinkeln kan göras relativt stor, medan signalerna från en GEO-satellit kan blockeras av stora byggnader eller träd.

Ovzons banpositioner är fördelade runt den geostationära banan för att möjliggöra global täckning. Bolagets första satellitanmälan ligger i banpositionen 59,7°E, som täcker in Mellanöstern, Afrika och delar av Europa. Ovzon har också inlett registreringsförfarande avseende ytterligare två banpositioner med liknande täckning för att kunna utöka kapaciteten över de ovannämnda områdena. Ovzon har ansökt om ytterligare två banpositioner för att täcka in Nord- och Sydamerika samt Atlantområdet och slutligen ytterligare en banposition som täcker Stillahavsområdet inklusive Östasien, Sydostasien och Australien.

Banpositionerna och utformningen av Ovzons satellitnätverk togs fram av Ovzon, och anmäldes till ITU, via de cypriotiska och svenska spektrummyndigheterna. Samtliga registrerade satellitnätverk koordineras internationellt i enlighet med ITU:s radioreglemente och det är ITU som sköter registret över satellitsystemen, se avsnitt "– Lagstiftning och efterlevnad – ITU:s koordineringsprocess för radiofrekvenser och banpositioner och tillhörande lagstiftning". Ovzon har ett antal frekvenstilldelningar, för vilka den internationella koordineringsprocessen, i enlighet med ITU:s radioreglemente, ännu inte är komplett och/eller ännu inte har trätt i kraft. Koordineringsarbetet är en pågående process och ITU:s radioreglemente ger utrymme för en fortsatt koordinering efter att banpositionen har tagits i bruk. För en beskrivning av förfarandet när en banposition tas i bruk, se avsnitt "– Regler och regelefterlevnad – ITU:s koordineringsprocess för satelliter som använder radiofrekvenser i rymden" och för en beskrivning av processen för Ovzons tagande i bruk av banpositionen 59,7°E, se avsnitt "– Regler och regelefterlevnad – Ovzons tagande i bruk av banpositionen 59,7°E".

Ovzons egna terminaler

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

2009 års prototypterminal



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

Källa: Ovzon.

Prototypterminal (2009)

Den första terminalen utvecklades under 2008–2009, som ett proof of concept för att visa att det visst var möjligt att bygga små terminaler i det här bandet med en prestanda som motsvarade vad som krävdes för att använda dem tillsammans med de satelliter som Ovzon använder. Konstruktionen utgick från konceptet att integrera en liten, platt antenn med alla nödvändiga elektroniska komponenter. Det resulterade i en fullt funktionell satellitterminal i storleken 300 mm × 300 mm × 80 mm, som monterats på en tri-pod för mekanisk inpekning mot satelliten. Initialt, under 2009, kunde Ovzon konfirmera prototypens prestanda och konstruktion genom labbtester, satellitsimulator, samt mätningar av antennen i antennmätsträcka. År 2013 användes prototypterminalen för ett skarpt test via en TV-satellit som speciellt inriktat en antenn för ändamålet. Den satelliten skulle senare bli den första satellit som användes i Ovzons tjänsteerbjudande. Bilden ovan visar

Ovzons T5-terminal

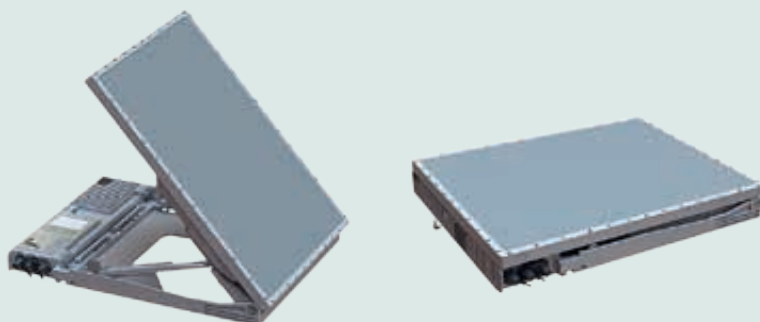


Bild. Illustration av T5-terminalen när den är uppackad (vänster) och i hopfällt läge (mitten). Den högra bilden visar hopfällt läge innan den stoppas i en datorväska.

Källa: Ovzon.



COTM-terminal modifierad av Ovzon



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

Källa: Ovzon.

prototypterminalen (den vita fyrkanten) ovanpå en nedpackad äldre kundterminal (de många svarta lådorna).

T5-terminal (2014)

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

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

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

Ovzons ledning har mångårig erfarenhet av att utveckla och använda COTM-terminaler ("**Communication-on-the-move-terminaler**"). Fram till nyligen har emellertid samtliga av de COTM-terminaler som används i Ovzons tjänsteerbjudande tillhandahållits av tredjepartstillverkare och har modifierats av Ovzon för att användas till Bolagets tjänster.

Utöver de terminaler som beskrivs ovan har kunderna även haft behov av att använda, och velat fortsätta använda,

sina redan existerande terminaler med mer standardiserade storlekar och med paraboldesign. Dessa terminaler har också modifierats för Ovzons tjänsteutbud, så att datahastigheten har mångdubblats.

Framtida terminaler

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

Ett exempel på sådant arbete är Ovzons utveckling av en platt antenn som styrs via mjukvara utan mekaniskt rörliga delar. I det aktuella projektet, som har delfinansierats (under 50 procent) av U.S. Air Force Research Laboratory ("**AFRL**") har Ovzon tagit fram en antenntekonstruktion som möjliggör en fullständig elektrisk inpekning av antennen. En digital kontrollenhet har byggts för att hitta satelliten och behålla pekriktningen vid rörelse. Antennprototypen levererades till AFRL 2016, medan den immateriella äganderätten till konstruktion, programvara och kunskaperna tillhör Ovzon.

Ovzons patentportfölj

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

Processen som tillämpats för patenten bygger på att Ovzon lämnade in en ansökan om globalt patentskydd, och därefter gick vidare med nationella ansökningar med början i USA, följt av Kanada och EU som andra och tredje ansökan. Samma process följdes för samtliga patent, därför har de amerikanska ansökningarna i allmänhet beviljats först.

I tabellen nedan finns en sammanfattning av statusen för de patent som ingår i Ovzons patentportfölj. För varje patent hänvisas enbart till det amerikanska patentet. Enligt beskrivningen ovan har dock alla patent en europeisk och en kanadensisk motsvarighet, med undantag för förvärvade patent, som betecknas sålunda, och som enbart är amerikanska.

| Patent | Titel* | Status / Beviljat | Omfattning |
|--|--|---------------------------|--|
| 1. USSN 11/779,228 Pat. No. US 8 948 080 B2 | Systems and Methods for Mobile Satellite Communications with Small Low Cost Terminals | BEVILJAT/ 2032 | System för kommunikation via terminalantennor mindre än 50 centimeter. Tillämplig på Ovzons tjänster och inom det frekvensband som används av Ovzon. |
| 2. USSN 11/623,986 Pat. No. US 7 962 134 B2 | Systems and Methods for Communicating with Satellites via Non-Compliant Antennas | BEVILJAT/ 2029 | Ett system för att hantera interferens i en satellit. |
| 3. USSN 11/623,799 Pat. No. US 8 326 217 B2 | Systems and Methods for Satellite Communications with Mobile Terrestrial Terminals | BEVILJAT/ 2029 | Säkerställer optimal täckning av målterminal. |
| 4. USSN 11/623,902 Pat. No. US 8 713 324 B2 | Systems and Methods for Tracking Mobile Terrestrial Terminals for Satellite Communication | BEVILJAT/ 2029 | Fortlöpande spårning av mobila terminaler med avbrottsutlösare. |
| 5. USSN 11/779,242 Pat. No. US 8 050 628 B2 | Systems and Methods for Mitigating Radio Relay Link Interference in Mobile Satellite Communications | BEVILJAT/ 2029 | Ett system för att förutse potentiell blockering av siktlinjen mellan en antenn för rörlig kommunikation. |
| 6. USSN 12/669,265 Pat. No. US 8 248 318 B2 | Horn Antenna System for Communications On-The-Move | BEVILJAT/ 2029 | Ett antensystem för rörlig kommunikation. |
| 7. USSN 11/623,877 Pat. No. US 8 078 141 B2 | Systems and Methods for Collecting and Processing Satellite Communications Network Usage Information | BEVILJAT/ 2029 | Metod för fakturering relaterad till den tid de styrbara satellitantennerna och övriga parametrar kontrollerats. |
| 8. Pat. No. US 8 195 118 B2 | Apparatus, System, and Method for Integrated Phase Shifting and Amplitude Control of Phased Array Signals | BEVILJAT/ 2029 | Förvärvat patent från Linear Signal LLC. |
| 9. Pat. No. US 8 827 719 B2 | Apparatus, System, and Method for Integrated Modular Phased Array Tile Configuration | BEVILJAT/ 2030 | Förvärvat patent från Linear Signal LLC. |
| 10. Pat. No. US 8 564 499 B2 | Apparatus and System for Double Gimbal Stabilization Platform | BEVILJAT/ 2033 | Förvärvat patent från Linear Signal LLC. |
| 11. Pat. No. US 9 461 367 B2 | Creating Low Cost Multi-Band and Multi-Feed Passive Array Feed Antennas and Low-Noise Block Feeds | BEVILJAT/ 2034 | Förvärvat patent från Linear Signal LLC. |
| 12. Pat. No. US 9 112 270 B2 | Planar Array Feed for Satellite Communications | BEVILJAT/ 2032 | Förvärvat patent från Brigham Young University. |

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

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

FORSKNING OCH UTVECKLING

Ovzon har en gedigen vetenskaplig grund, många medarbetare har erfarenhet av patent och de flesta av de anställda på Ovzons avdelning för teknik och utveckling i Solna har avlagt doktorsexamen. Även Ovzons ledning har stor kompetens och erfarenhet av att utveckla nya system inom satellitkommunikation. Dessa kunskaper har lett till möjligheten att arbeta tillsammans med några av världens mest avancerade och kvalificerade kunder med den senaste tekniken inom satellitkommunikation. Ovzon deltar kontinuerligt i långt framskridna forskningsprojekt och samarbetar med bolag, icke-statliga organisationer och universitet, främst i Europa och USA, i vissa specifika projekt.

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

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

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

I utvecklingen ingår hela kommunikationskedjan från jord till satellit, uppdelad i olika områden, däribland de som beskrivs nedan.

Terminaler

Terminalen är användarens gränssnitt mot tjänsten. En satellittjänst konkurrerar inte bara mot andra satellittjänster utan även mot andra kommunikationsmetoder. Därför är det viktigt att bl.a. försöka göra terminalen så portabel och lättanvänd som möjligt.

Teamet har framgångsrikt utvecklat en terminal med samma storlek som terminaler från det bolag ledningen anser vara den närmaste positionerade konkurrenten, men där Ovzons terminal har uppvisat kapacitet att kommunicera med många gånger högre datahastighet. Bolaget fortsätter dock utvecklingen av nya terminaler som är ännu mindre, lättare, billigare, för att förenkla användandet och erbjuda COTM.

Antenner

En huvudkomponent i utvecklingen av terminaler är antennen. Den avgör mycket av terminalens prestanda och egenskaper. I ett mobilt perspektiv är en parabolantenn exempel-

vis svår att packa på ett effektivt sätt på grund av den krökta ytan och det så kallade matarhornet som sticker ut vinkelrätt mot ytan. En platt antenn däremot är lätt att packa ner i en mindre väska eller ryggsäck. Antennens egenskaper avgör också en stor del av basens struktur och de rörliga delar som krävs för att ställa in antennen korrekt mot satelliten.

Satellit och ombordprocessor med marksegmentkonstruktion

Satelliternas konstruktion är en avgörande faktor för att möjliggöra små markterminaler. Satellitkonstruktion är därför ett huvudområde inom den forskning och utveckling som genomförs i branschen och har varit ett av de prioriterade områdena för Ovzon. I arbetet ingår en ombordprocessor under utveckling av Ovzon, vilket är den avgörande tekniken bakom helt nya applikationer och terminalkonstruktioner.

System för upptäckt och reducering av interferens

En hel del utvecklingsarbete har ägnats åt tekniker som kan tillämpas för att detektera och reducera interferens, dvs. störningar i kommunikationslänken. Detta är viktigt, eftersom spektrumet är begränsat till sin natur och kommer att bli ännu mer utnyttjat i takt med att nya applikationer utvecklas. Detta har också påverkat systemdesign och val av frekvensband.

TILLVERKNING AV TERMINALER

Ovzon producerar för närvarande den fjärde generationen av Bolagets T5-terminal. Terminalen har använts i krävande miljöer sedan 2014. Ovzon har tagit fram en fullständig monteringsanvisning som uppdateras kontinuerligt och underhålls med alla de ritningar och konstruktioner som krävs för den fortsatta utvecklingen och fortsatta produktionsuppdateringar av terminalen. Jämfört med terminaler som bygger på reflektorsystem är T5-terminalen, med sin antenndesign, en betydligt mer standardiserad produkt vad gäller produktionen. All elektronisk utrustning är integrerad och ansluten i en förseglad låda, där antennen utgör en del av själva lådan. I och med att det innebär mindre stränga krav på Bolagets produktionspartner är det möjligt för vanliga elektroniktillverkare att åta sig produktionen av den här terminalen.

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

KUNDER

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

Ovzon erbjuder sina nuvarande tjänster som totallösningar via en återförsäljningsmodell, i huvudsak till ett begränsat antal leverantörer av satellittjänster och/eller satellitoperatörer, vilka i sin tur ansvarar för att leverera tjänsten till slutkunderna. Huvuddelen av Ovzons tjänster säljs genom Intelsat General Corporations, ett dotterbolag till världens största satellitoperatör, det USA-baserade Intelsat Corporation, registrerat i Luxemburg.

Utöver kundsegmentet myndigheter/försvar inledde Ovzon under 2017 ett pilotförsök med ett internationellt nyhetsprogramföretag baserat på en direktförsäljningsmodell. Tjänsten används av kunden för nyhetsinsamling i Mellanöstern. Direktförsäljningsmodellen valdes utifrån det faktum att Ovzons system är förberett för en modell med betalning per minut (eller per överförd gigabyte data) och att detta upplägg vanligtvis föredras av kunder inom TV- och radiosektorn.

LEVERANTÖRER

Ovzon förlitar sig på ett nätverk av leverantörer som bedriver verksamhet främst i Europa och USA för leverans av de delar som krävs för tjänsten.

Utöver leverantörer av satellitkapacitet har Ovzon även leverantörer för tillverkning och integration av Ovzons T5-terminaler (se "– Tillverkning av terminaler" ovan), komponenter, tillverkning, logistik, tillhandahållande av hårdvara, teleport- och fiberuppkoppling samt andra leverantörer för gateway- och nätverksdriftcenter.

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

REGLER OCH REGELEFTERLEVNAD

ITU:s koordineringsprocess för radiofrekvenser och banpositioner och tillhörande lagstiftning

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

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

ITU:s koordineringsprocess för satelliter som använder radiofrekvenser i rymden

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

ITU Radiocommunication Sector ("ITU-R") spelar en viktig roll i den globala hanteringen av radiofrekvensspektrumet och satellitbanor. ITU-R 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. ITU-R publicerar även radioreglementet, som omfattar den internationella tabellen för tilldelning av frekvenser, de tekniska parametrar som radiostationerna ska efterleva, rutiner för koordinering samt formell registrering och skydd av tilldelade frekvenser.

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

Ovzons tagande i bruk av banpositionen 59,7°E

Ovzons första banposition, 59,7°E, togs i bruk i mars 2017. Ovzon har tre satellitanmälningar i Appendix 30B för banpositionen 59,7°E. Nedre hälften av Ku-bandsdelen av Ovzons första och andra satellitanmälan togs i bruk i mars 2017. OverHorizon (Cyprus) PLC, aktieägare i Bolaget och moderbolag i Förra Koncernen (definierad på annan plats i detta Prospekt), ingick den 2 mars 2017 ett avtal med SES Astra S.A. avseende omlokalisering av en satellit till banpositionen 59,7°E, mot avgifter uppgående till sammanlagt 6,0 miljoner USD. Enligt ett tilläggsavtal mellan OverHorizon

(Cyprus) PLC och SES Astra S.A. ingånget den 27 oktober 2017 ska avgifterna betalas av med 100 000 USD per månad. SES-satelliten som användes för att ta delar av 59,7°E i bruk är planerad att lämna banpositionen i slutet av april 2018. Ovzon har därför för avsikt att suspendera dessa delar av satellitsystemet tills frekvenserna kan återupptas med en annan satellit.

I anslutning till avtalet mellan OverHorizon (Cyprus) PLC och SES Astra S.A. om omlokaliseringen av en satellit har OverHorizon (Cyprus) PLC, OverHorizon OHO 1 Ltd. och OverHorizon LLC, dotterbolag till Bolaget, ingått ett avtal enligt vilket OverHorizon LLC ska betala avgifterna för omlokaliseringstjänsten i utbyte mot en rätt att utnyttja banpositionen 59,7°E tills dess att OverHorizon (Cyprus) PLC:s betalningsförpliktelse i förhållande till SES Astra S.A. upphör genom att återstående del av avgiften betalas.

Nedlänken för övre hälften av Ku-bandsdelen av Ovzons andra satellitanmälan togs i bruk i mars 2018. Dokumentationen som Ovzon skickade in för den andra satellitanmälan i samband med att banpositionen togs i bruk har ännu inte publicerats av ITU. OverHorizon OHO 1 Ltd., dotterbolag till Bolaget, ingick den 31 januari 2018 ett avtal med Eutelsat S.A. avseende omlokalisering av en satellit till banpositionen 59,7°E, mot avgifter uppgående till sammanlagt 1,6 miljoner USD. Omlokaliseringen slutfördes i mars 2018 och hälften av avgiften betalades under perioden januari-mars 2018. Målet är att betala resterande belopp under perioden april-juni 2018.

Ansvar för regelefterlevnad under Ovzons avtal om leasing av satellitkapacitet

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

Nationell lagstiftning för användningen av frekvenser i rymden

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

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

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

Lagstiftning för användningen av frekvenser från marken

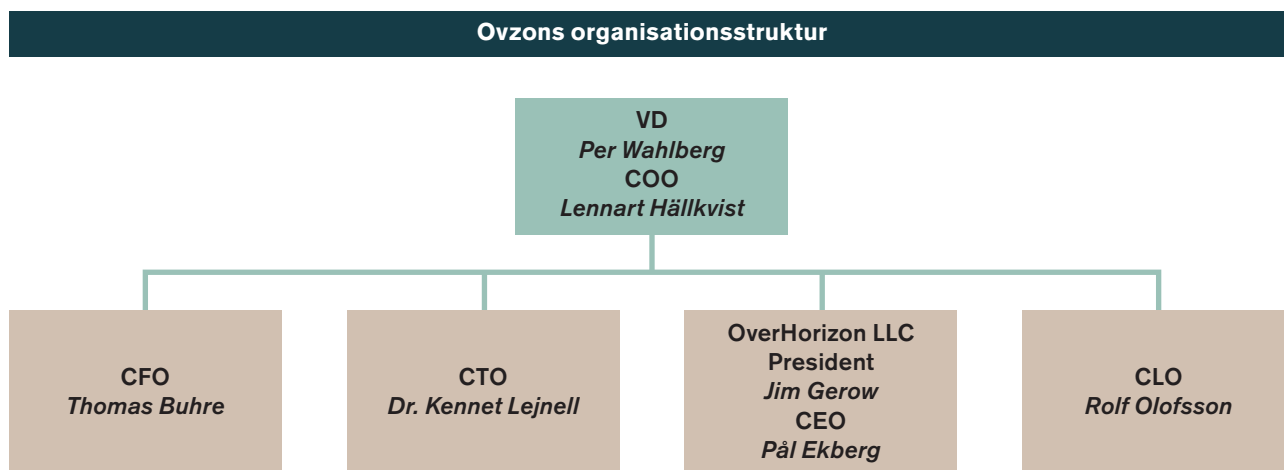
På nationell nivå krävs en licens för användning av radiospektrum från markstationer och teleportar. För Ovzons nuvarande tjänsteerbjudande vilar ansvaret för eventuella licenser gällande markinfrastrukturen för teleportar på teleportsoperatören.

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 hubbantennerna typgodkännande, medan de tekniska kraven för användarterminalerna är inkluderade i kapacitetsavtalen för leasad satellitkapacitet.

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

ORGANISATION

Schemat nedan visar Ovzons organisationsstruktur:



Källa: Ovzon.

ANSTÄLLDA

Av tabellen nedan framgår antalet anställda per region och år.

| | Per den 31 december | | |
|-------------------------------|---------------------|-----------|----------|
| | 2017 | 2016 | 2015 |
| Anställda per region | | | |
| Sverige | 9 | 6 | 5 |
| USA | 5 | 5 | 4 |
| Totalt antal anställda | 14 | 11 | 9 |

Per den 31 december 2017 hade Ovzon 14 heltidsanställda varav 9 arbetade på kontoret i Solna och 5 arbetade på kontoret Tampa, Florida, USA. Därutöver hade Bolaget 4 konsulter på heltid och 5 på deltid, 7 med placering i Sverige och 2 i USA.



UTVALD HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

ÖVERSIKT

Den utvalda historiska finansiella informationen nedan för räkenskapsåren 2017 och 2016 har hämtats från Bolagets reviderade koncernredovisning för räkenskapsåren 2017 och 2016, som har reviderats av Grant Thornton Sweden AB, i enlighet med deras revisorsrapport som ingår i avsnittet "*Historisk finansiell information – Revisorsrapport avseende finansiella rapporter över historisk finansiell information*". Se även "*Presentation av finansiell och annan information – Allmänt*". Den utvalda historiska finansiella informationen nedan för räkenskapsåret 2015 har hämtats från Bolagets reviderade sammanslagna finansiella rapporter för räkenskapsåren 2015 och 2016, som har granskats av Grant Thornton Sweden AB, i enlighet med deras revisorsrapport, och införlivats i detta Prospekt genom hänvisning. För vidare information se avsnitt "*Legala frågor och kompletterande information – Handlingar som införlivats genom hänvisning*". Den utvalda historiska finansiella informationen nedan för perioden januari–mars 2018 och 2017 har hämtats från Bolagets oreviderade delårsrapport för första kvartalet 2018, med jämförelsesiffror för perioden januari–mars 2017, som har granskats av Grant Thornton Sweden AB, i enlighet med deras revisorsrapport som finns inkluderad i avsnittet "*Historisk finansiell information – Finansiell information för perioden januari–mars 2018 och 2017 – Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. Årsredovisningslagen (1995-1554)*". Bolagets reviderade koncernredovisning för räkenskapsåren 2017 och 2016, sammanslagna finansiella rapporter för räkenskapsåren 2015 och 2016 samt delårsrapport för första kvartalet 2018 har samtliga upprättats i enlighet med IFRS, Rådet för finansiell rapporterings rekommendation

RFR 1 "*Kompletterande redovisningsregler för koncerner*" och kraven i prospektförordningen 809/2004/EG.

Nedan presenterar Bolaget vissa nyckeltal som inte är i enlighet med IFRS (alternativa nyckeltal). Dessa nyckeltal som inte följer IFRS används av koncernledningen för att övervaka de underliggande resultaten i Bolagets verksamhet och drift, och koncernledningen är av uppfattningen att dessa mått är viktiga och till hjälp för att förstå Bolagets resultat från en period till nästa och för att underlätta jämförelser med liknande företag. Eftersom inte alla bolag beräknar dessa och andra alternativa nyckeltal på samma sätt kan det sätt på vilket Bolaget har valt att beräkna de alternativa nyckeltal som presenteras i detta Prospekt innebära att dessa nyckeltal inte är jämförbara med liknande mått som presenteras av andra bolag. Nyckeltal som inte följer IFRS ska därför inte betraktas avskilt från, eller som en ersättning för, den finansiella information som upprättas i enlighet med IFRS.

De nyckeltal som anges nedan i "*– Utvalda nyckeltal*" har hämtats från Bolagets regelbundet förda redovisningar samt redovisnings- och driftssystem. Se "*– Definitioner av nyckeltal*" för definitioner och "*Presentation av finansiell och övrig information – Nyckeltal som inte följer IFRS*" för definitioner och förklaringar av vissa termer som används i tabellerna nedan. Följande information bör läsas tillsammans med "*Operationell och finansiell översikt*" och Bolagets reviderade koncernredovisning för räkenskapsåren 2017 och 2016 samt oreviderade delårsrapport för perioden januari–mars 2018,, inklusive noter, som ingår i "*Historisk finansiell information*" och reviderade sammanslagna räkenskaper för räkenskapsåren 2015 och 2016 som är införlivade genom hänvisning, se avsnitt "*Legala frågor och kompletterande information – Handlingar som införlivats genom hänvisning*".

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

| | Januari–mars | | Räkenskapsåret | | |
|--|--------------|--------------|---|---|---|
| | 2018 | 2017 | 2017 | 2016 | 2015 |
| MSEK | (oreviderat) | (oreviderat) | (från reviderade finansiella rapporter) | (från reviderade finansiella rapporter) | (från reviderade finansiella rapporter) |
| Rörelsens intäkter, m.m. | | | | | |
| Nettoomsättning | 46,3 | 49,2 | 201,1 | 209,2 | 112,0 |
| Övriga rörelseintäkter | 0,1 | 0,4 | 1,4 | – | 0,4 |
| | 46,4 | 49,5 | 202,5 | 209,2 | 112,4 |
| Rörelsens kostnader | | | | | |
| Inköpt satellitkapacitet och andra direkta kostnader | –25,3 | –28,0 | –107,3 | –114,7 | –76,3 |
| Övriga externa kostnader | –26,2 | –15,2 | –39,8 | –30,9 | –16,0 |
| Personalkostnader | –5,1 | –6,6 | –26,2 | –22,9 | –15,1 |
| Avskrivning av immateriella och materiella anläggningstillgångar | –1,4 | –1,3 | –5,2 | –3,5 | –2,0 |
| | –57,0 | –51,1 | –178,4 | –172,0 | –109,4 |
| Rörelseresultat | –11,6 | –1,5 | 24,0 | 37,2 | 3,0 |
| Resultat från finansiella poster | | | | | |
| Finansiella intäkter | 0,6 | 0,9 | 3,5 | 3,5 | 8,3 |
| Finansiella kostnader | –3,9 | –4,9 | –19,7 | –15,5 | –32,2 |
| | –3,3 | –4,1 | –16,2 | –12,1 | –23,8 |
| Resultat efter finansiella poster | –14,9 | –5,6 | 7,8 | 25,2 | –20,8 |
| Skatt på periodens resultat | – | 1,2 | –1,7 | 0,0 | –0,4 |
| PERIODENS RESULTAT | –14,9 | –4,4 | 6,1 | 25,1 | –21,2 |
| Periodens resultat hänförligt till: | | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | –14,9 | –4,4 | 6,1 | 25,1 | –21,2 |

RAPPORT ÖVER KONCERNENS TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

| | Januari–mars | | Räkenskapsåret | | |
|--|--------------|--------------|---|---|---|
| | 2018 | 2017 | 2017 | 2016 | 2015 |
| MSEK | (oreviderat) | (oreviderat) | (från reviderade finansiella rapporter) | (från reviderade finansiella rapporter) | (från reviderade finansiella rapporter) |
| Periodens resultat | –14,9 | –4,4 | 6,1 | 25,1 | –21,2 |
| Övrigt totalresultat: | | | | | |
| <i>Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:</i> | | | | | |
| – Omräkningsdifferenser | –1,9 | 2,3 | 8,7 | 2,1 | 3,5 |
| Övrigt totalresultat netto efter skatt | –1,9 | 2,3 | 8,7 | 2,1 | 3,5 |
| Periodens totalresultat | –16,8 | –2,1 | 14,8 | 27,2 | –17,7 |
| Periodens totalresultat hänförligt till: | | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | –16,8 | –2,1 | 14,8 | 27,2 | –17,7 |
| Periodens totalresultat | –16,8 | –2,1 | 14,8 | 27,2 | –17,7 |

RAPPORT ÖVER KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING I SAMMANDRAG

| | Per den 31 mars | Per den 31 december | | |
|---|-----------------|---|---|---|
| | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
| MSEK | (oreviderat) | (från reviderade finansiella rapporter) | (från reviderade finansiella rapporter) | (från reviderade finansiella rapporter) |
| TILLGÅNGAR | | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 10,0 | 11,1 | 12,5 | 7,8 |
| Materiella anläggningstillgångar | 26,6 | 26,4 | 25,0 | 24,6 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 0,7 | 0,8 | 1,0 | 0,9 |
| Handelsvaror | 2,5 | – | – | – |
| Kortfristiga fordringar | 23,0 | 7,0 | 6,4 | 5,8 |
| Likvida medel | 22,1 | 49,7 | 24,5 | 12,3 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 84,8 | 95,0 | 69,4 | 51,3 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | | |
| Eget kapital | –131,4 | –120,6 | –135,3 | –162,5 |
| Långfristiga skulder, räntebärande | 72,2 | 71,2 ¹⁾ | 115,5 ¹⁾ | 96,2 ¹⁾ |
| Uppskjutna skatteskulder | 1,3 | 1,3 | – | – |
| Kortfristiga skulder, räntebärande | 101,4 | 97,1 ²⁾ | 43,1 ²⁾ | 40,8 ²⁾ |
| Kortfristiga skulder, icke räntebärande | 41,3 | 46,1 ³⁾ | 46,0 ³⁾ | 76,9 ³⁾ |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 84,8 | 95,0 | 69,4 | 51,3 |

1) "Långfristiga skulder, räntebärande" avser posten "Skulder till närstående företag" i Koncernens balansräkning som finns inkluderad i Bolagets reviderade koncernredovisning för räkenskapsåren 2017 och 2016 respektive reviderade sammanslagna finansiella rapporter för räkenskapsåren 2015 och 2016. För vidare information, se avsnitt "Historisk finansiell information – Finansiell information för räkenskapsåren 2017 och 2016 – Koncernens balansräkning" samt "Legala frågor och kompletterande information – Handlingar som införlivats genom hänvisning".

2) "Kortfristiga skulder, räntebärande" är en summering av ett flertal poster i Koncernens balansräkning som finns inkluderad i Bolagets reviderade koncernredovisning för räkenskapsåren 2017 och 2016 respektive reviderade sammanslagna finansiella rapporter för räkenskapsåren 2015 och 2016 enligt följande:

| | Per den 31 december | | |
|---|--|--|--|
| | 2017 | 2016 | 2015 |
| MSEK | (från reviderade finansiella rapporter) | (från reviderade finansiella rapporter) | (från reviderade finansiella rapporter) |
| Skulder till kreditinstitut | – | – | 0,3 |
| Övrig upplåning | 33,2 | 43,1 | 40,5 |
| Skulder till närstående företag | 63,9 | 0,0 | – |
| Kortfristiga skulder, räntebärande | 97,1 | 43,1 | 40,8 |

För vidare information, se avsnitt "Historisk finansiell information – Finansiell information för räkenskapsåren 2017 och 2016 – Koncernens balansräkning" samt "Legala frågor och kompletterande information – Handlingar som införlivats genom hänvisning".

3) "Kortfristiga skulder, icke räntebärande" är en summering av ett flertal poster i Koncernens balansräkning som finns inkluderad i Bolagets reviderade koncernredovisning för räkenskapsåren 2017 och 2016 respektive reviderade sammanslagna finansiella rapporter för räkenskapsåren 2015 och 2016 enligt följande:

| | Per den 31 december | | |
|--|--|--|--|
| | 2017 | 2016 | 2015 |
| MSEK | (från reviderade finansiella rapporter) | (från reviderade finansiella rapporter) | (från reviderade finansiella rapporter) |
| Leverantörsskulder | 16,4 | 12,5 | 43,5 |
| Skulder till moderföretag | 17,3 | 20,8 | 19,5 |
| Aktuella skatteskulder | 0,0 | 0,0 | – |
| Övriga skulder | 7,3 | 7,4 | 7,5 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 5,1 | 5,3 | 6,4 |
| Kortfristiga skulder, icke räntebärande | 46,1 | 46,0 | 76,9 |

För vidare information, se avsnitt "Historisk finansiell information – Finansiell information för räkenskapsåren 2017 och 2016 – Koncernens balansräkning" samt "Legala frågor och kompletterande information – Handlingar som införlivats genom hänvisning".

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

| | Januari–mars | | Räkenskapsåret | | |
|---|--------------|--------------|---|---|---|
| | 2018 | 2017 | 2017 | 2016 | 2015 |
| MSEK | (oreviderat) | (oreviderat) | (från reviderade finansiella rapporter) | (från reviderade finansiella rapporter) | (från reviderade finansiella rapporter) |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | -9,3 | 7,0 | 28,2 | 46,5 | 0,0 |
| Summa förändring i rörelsekapitalet | -18,8 | 1,6 | 6,4 | -25,3 | 7,8 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -28,1 | 8,7 | 34,6 | 21,2 | 7,8 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -0,1 | -1,6 | -6,5 | -7,8 | -34,3 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | - | - | - | -0,3 | 32,8 |
| PERIODENS KASSAFLÖDE | -28,2 | 7,0 | 28,1 | 13,2 | 6,3 |
| Likvida medel vid periodens början | 49,7 | 24,5 | 24,5 | 12,3 | 5,8 |
| Kursdifferens i likvida medel | 0,6 | -0,7 | -3,0 | -1,0 | 0,2 |
| LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT | 22,1 | 30,8 | 49,7 | 24,5 | 12,3 |

UTVALDA NYCKELTAL

| | Januari–mars | | Räkenskapsåret | | |
|---|--------------|--------------|--|--|--|
| | 2018 | 2017 | 2017 | 2016 | 2015 |
| MSEK | (oreviderat) | (oreviderat) | (från reviderade finansiella rapporter om inget annat anges) | (från reviderade finansiella rapporter om inget annat anges) | (från reviderade finansiella rapporter om inget annat anges) |
| Nettoomsättning ¹⁾ | 46,3 | 49,2 | 201,1 | 209,2 | 112,0 |
| EBITDA ^{2) 3)} | -10,2 | -0,2 | 29,2 | 40,8 | 5,0 |
| EBITDA-marginal ^{2) 3)} | -22,0 % | -0,5 % | 14,5 % | 19,5 % | 4,4 % |
| Justerad EBITDA | -4,6 | 0,8 | 37,7 | 40,8 | 5,0 |
| Justerad EBITDA-marginal | -10,0 % | 1,63 % | 18,8 % | 19,5 % | 4,4 % |
| Rörelseresultat (EBIT) ^{3) 4)} | -11,6 | -1,5 | 24,0 | 37,2 | 3,0 |
| Justerat rörelseresultat (justerad EBIT) ^{2) 3)} | -6,1 | -0,5 | 32,5 | 37,2 | 3,0 |
| Rörelsemarginal ^{2) 3)} | -25,1 % | 3,1 % | 12,0 % | 17,8 % | 2,7 % |
| Justerad EBIT-marginal ^{2) 3)} | -13,1 % | -1,1 % | 16,2 % | 17,8 % | 2,7 % |
| Soliditet ^{2) 3)} | Negativ | - | Negativ | Negativ | Negativ |
| Antal anställda (periodens utgång) ²⁾ | 14 | 11 | 14 | 11 | 9 |

1) IFRS-baserat mått i Bolagets reviderade koncernredovisning för räkenskapsåren 2017 och 2016 och reviderade sammanslagna finansiella rapporter för räkenskapsåren 2015 och 2016, samt Bolagets oreviderade delårsrapport för första kvartalet 2018, som finns inkluderade i detta Prospekt.

2) Ett icke reviderat mått som inte följer IFRS och inte ersätter något mått inom IFRS. För mer information om dessa mått, inklusive definitioner och anledningen till att de används, se "Utvald historisk finansiell information – Definitioner av nyckeltal".

3) För en avstämning av mått som inte är IFRS till närmaste IFRS-mått, se "– Avstämningstabeller".

4) Ett mått i Bolagets reviderade koncernredovisning för räkenskapsåren 2017 och 2016 och reviderade sammanslagna finansiella rapporter för räkenskapsåren 2015 och 2016, samt Bolagets oreviderade delårsrapport för första kvartalet 2018, som finns inkluderade i detta Prospekt. Måttet följer inte IFRS och inte ersätter något mått inom IFRS. För mer information om dessa mått, inklusive definitioner och anledningen till att de används, se "Utvald historisk finansiell information – Definitioner av nyckeltal".

AVSTÄMNINGSTABELLER

EBITDA, EBITDA-marginal och rörelsemarginal

| | Januari–mars | | Räkenskapsåret | | |
|---|---------------------|---------------------|---|---|---|
| | 2018 | 2017 | 2017 | 2016 | 2015 |
| MSEK | <i>(oreviderat)</i> | <i>(oreviderat)</i> | <i>(från reviderade finansiella rapporter om inget annat anges)</i> | <i>(från reviderade finansiella rapporter om inget annat anges)</i> | <i>(från reviderade finansiella rapporter om inget annat anges)</i> |
| Rörelseresultat | -11,6 | -1,5 | 24,0 | 37,2 | 3,0 |
| Av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar | 1,4 | 1,3 | 5,2 | -3,5 | -2,0 |
| EBITDA | -10,2 | -0,2 | 29,2 | 40,8 | 5,0 |
| Nettoomsättning | 46,3 | 49,2 | 201,1 | 209,2 | 112,0 |
| EBITDA-marginal | -22,0 % | -0,5 % | 14,5 % | 19,5 % | 4,4 % |
| Rörelsemarginal | -25,1 % | 3,1 % | 12,0 % | 17,8 % | 2,7 % |

Justerad EBITDA och justerad EBITDA-marginal

| | Januari–mars | | Räkenskapsåret | | |
|---|---------------------|---------------------|---|---|---|
| | 2018 | 2017 | 2017 | 2016 | 2015 |
| MSEK | <i>(oreviderat)</i> | <i>(oreviderat)</i> | <i>(från reviderade finansiella rapporter om inget annat anges)</i> | <i>(från reviderade finansiella rapporter om inget annat anges)</i> | <i>(från reviderade finansiella rapporter om inget annat anges)</i> |
| EBITDA | -10,2 | -0,2 | 29,2 | 40,8 | 5,0 |
| Kostnader relaterade till Bolagets börsnotering | 5,6 | 1,0 | 8,5 | - | - |
| Justerad EBITDA | -4,6 | 0,8 | 37,7 | 40,8 | 5,0 |
| Nettoomsättning | 46,3 | 49,2 | 201,1 | 209,2 | 112,0 |
| Justerad EBITDA-marginal | -10,0 % | 1,63 % | 18,8 % | 19,5 % | 4,4 % |

Justerat rörelseresultat

| | Januari–mars | | Räkenskapsåret | | |
|---|---------------------|---------------------|---|---|---|
| | 2018 | 2017 | 2017 | 2016 | 2015 |
| MSEK | <i>(oreviderat)</i> | <i>(oreviderat)</i> | <i>(från reviderade finansiella rapporter om inget annat anges)</i> | <i>(från reviderade finansiella rapporter om inget annat anges)</i> | <i>(från reviderade finansiella rapporter om inget annat anges)</i> |
| Rörelseresultat | -11,6 | -1,5 | 24,0 | 37,2 | 3,0 |
| Kostnader relaterade till Bolagets börsnotering | 5,6 | 1,0 | 8,5 | - | - |
| Justerat rörelseresultat | -6,1 | -0,5 | 32,5 | 37,2 | 3,0 |
| Nettoomsättning | 46,3 | 49,2 | 201,1 | 209,2 | 112,0 |
| Justerad EBIT-marginal | -13,1 % | -1,1 % | 16,2 % | 17,8 % | 2,7 % |

Soliditet

| | Per den 31 mars | | Per den 31 december | | |
|--------------------|---------------------|---------------------|---|---|---|
| | 2018 | 2017 | 2017 | 2016 | 2015 |
| MSEK | <i>(oreviderat)</i> | <i>(oreviderat)</i> | <i>(från reviderade finansiella rapporter om inget annat anges)</i> | <i>(från reviderade finansiella rapporter om inget annat anges)</i> | <i>(från reviderade finansiella rapporter om inget annat anges)</i> |
| Summa eget kapital | -131,4 | - ¹⁾ | -120,6 | -135,3 | -162,5 |
| Summa tillgångar | 84,8 | - ¹⁾ | 95,0 | 69,4 | 51,3 |
| Soliditet | Negativ | - ¹⁾ | Negativ | Negativ | Negativ |

1) Ovzon har inte upprättat någon balansräkning per den 31 mars 2017. Koncernens soliditet per detta datum kan därför inte beräknas.

DEFINITIONER AV NYCKELTAL

Nedan följer de nyckeltal som inte följer IFRS som förekommer i detta Prospekt.

| Mått som inte följer IFRS | Definition | Motivering för användande av måttet |
|---|--|---|
| EBITDA | Resultat före ränta, skatt och av- och nedskrivningar. | Ovzon anser att EBITDA ger en förståelse för hur rörelseresultaten genereras av verksamheten oavsett hur den finansieras. |
| EBITDA-marginal | EBITDA i procent av intäkterna. | Ovzon anser att EBITDA-marginal är ett användbart mått tillsammans med intäktstillväxt för att följa värdeskapande. |
| Justerad EBITDA | EBITDA exklusive kostnader relaterade till Bolagets börsnotering. | Ovzon anser att justerad EBITDA är ett användbart mått för att visa Bolagets resultat som genereras av den löpande verksamheten justerat för poster av engångskaraktär. |
| Justerad EBITDA-marginal | Justerad EBITDA i procent av intäkterna. | Ovzon anser att justerad EBITDA-marginal är ett användbart mått för att visa Bolagets resultat som genereras av den löpande verksamheten justerat för poster av engångskaraktär. |
| Justerat rörelseresultat (Justerad EBIT) | Rörelseresultat exklusive kostnader relaterade till Bolagets börsnotering. | Ovzon anser att justerat rörelseresultat visar verksamhetens lönsamhet. |
| Justerad EBIT-marginal | Justerat rörelseresultat i procent av intäkterna. | Ovzon anser att justerad EBIT-marginal är ett användbart mått för att visa Bolagets resultat som genereras av den löpande verksamheten justerat för poster av engångskaraktär. |
| Rörelsemarginal | Rörelseresultat i procent av intäkterna. | Ovzon anser att rörelsemarginalen är ett användbart mått tillsammans med intäktstillväxt för att följa värdeskapande. |
| Rörelseresultat (EBIT) | Periodens resultat före finansiella intäkter, finansiella kostnader och skatt på årets resultat. | Ovzon anser att rörelseresultat (EBIT) ger en bild den vinst som genereras av den löpande verksamheten. |
| Soliditet | Totalt eget kapital i relation till totala tillgångar. | Ovzon anser att detta är ett användbart mått för att visa vilken andel av de totala tillgångarna som finansieras genom eget kapital och används av Koncernledningen för att följa Koncernens långsiktiga finansiella ställning. |

OPERATIONELL OCH FINANSIELL ÖVERSIKT

Följande operationella och finansiella översikt bör läsas tillsammans med Bolagets reviderade koncernredovisning för räkenskapsåren 2017 och 2016, Bolagets sammanslagna finansiella rapporter för räkenskapsåren 2015 och 2016 samt Bolagets oreviderade delårsrapport för första kvartalet 2018, samt informationen avseende Ovzons verksamhet som finns inkluderad på annan plats i detta Prospekt. Följande avsnitt innehåller framåtblickande information som återspeglar Ovzons lednings aktuella syn och innebär inneboende risker och osäkerhetsfaktorer. Ovzons faktiska resultat kan skilja sig väsentligt från de resultat som diskuteras i dessa framåtblickande uttalanden som ett resultat av faktorer som tas upp nedan och på annan plats i detta Prospekt, i synnerhet i "Riskfaktorer". Se "Viktig information till investerare – Förbehåll gällande framåtblickande uttalanden" på annan plats i detta Prospekt.

ÖVERSIKT

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

Ovzon erbjuder sina nuvarande tjänster som totallösningar via en återförsäljningsmodell, i huvudsak till ett begränsat antal leverantörer av satellittjänster och/eller satellitoperatörer, vilka i sin tur ansvarar för att leverera tjänsten till slutkunderna. Nätverkstjänster för kundernas nätverk tillhandahålls av Ovzon, medan teleporttjänster (främst stora hubbantenner och radioutrustning, med undantag för Ovzons egen hubb- och modemutrustning) leasas av externa underleverantörer. För närvarande tillverkar Ovzon sina egna terminaler med hjälp av underleverantörer varav flertalet återfinns i närområdet av Bolagets kontor i Solna.

Per dagen för detta Prospekt har Ovzon Ku-bandsfrekvenser i sex banpositioner registrerade av ITU (Internationella teleunionen, enligt definition på annan plats i detta Prospekt), det FN-organ som bland annat ansvarar för tilldelning av radiofrekvenser och satelliters banpositioner. Ovzon har sitt huvudkontor i Solna och har ett ytterligare kontor i Tampa, FL, USA, och i Bethesda i Maryland, USA. Per dagen för detta Prospekt har Koncernen 14 anställda samt fyra heltidskonsulter och fem deltidskonsulter. För räkenskapsåret 2017 uppgick Ovzons intäkter till 201,1 miljoner kronor och rörelseresultat till 24,0 miljoner kronor, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 12,0 procent. Resultatet påverkades negativt av engångskostnader i form av bland annat kostnader relaterade till Erbjudandet och noteringen av Bolagets aktier uppgående till cirka 8,5 miljoner kronor och kostnader för att ta i bruk bolagets banposition 59,7°E uppgående till cirka 8 miljoner kronor. Justerat för kostnader relaterade till Bolagets börsnotering uppgick Bolagets justerade rörelseresultat för räkenskapsåret 2017 till 32,5 miljoner kronor.

Den Koncern som presenteras under den historiska finansiella informationen häri grundades genom omstrukturering av den tidigare koncernen som bestod av OverHorizon (Cyprus) PLC Bolagets dotterföretag. För närmare upplysningar om omstruktureringen, se "Legala frågor och kompletterande information – Omstrukturering av Koncernen – Förändringar av den legala strukturen 2016".

VIKTIGA FAKTORER SOM PÅVERKAR OVZONS RESULTAT

Efterfrågan på satellitkommunikationstjänster

Ovzons befintliga tjänsteutbud kombinerar ett antal egenskaper, inbegripet mobilitet (dvs. små och lätta terminaler), höga datahastigheter och hög länktillgänglighet. Bolaget anser att dessa egenskaper matchar kundsegmentets främsta krav och att efterfrågan på sådana satellitkommunikationstjänster ökar. Efterfrågan på satellitkommunikationstjänster påverkas dock generellt också av priset. Vidare står den sistnämnda typen av tjänster, inklusive HTS-tjänster, inför en ökad konkurrens bland markbaserade kommunikationslösningar.

Jämfört med många andra kommunikationslösningar gynnas satellitkommunikation av sin kapacitet för att täcka in stora geografiska områden – både land, vatten och luft – utan behov av att sätta upp markbaserad infrastruktur, såsom ett stort antal torn. En GEO-satellit har kapacitet för att sända ut signaler till miljontals användare utan att översvämma nätverket och påverkas vidare inte av markförhållandena (naturkatastrofer osv.).

Tillgång till satellitkommunikationskapacitet

Ovzon förlitar sig, för sitt befintliga tjänsteerbjudande, på leasad kapacitet från andra satellitoperatörer. Dessa satelliter är utformade för applikationer som skiljer sig från Ovzons tjänster. För att Ovzon ska kunna tillhandahålla sina nuvarande tjänster med hjälp av satelliter konstruerade för andra applikationer måste satelliten uppfylla vissa krav och därmed är tillgången på lämplig satellitkommunikationskapacitet bland annat beroende av följande faktorer:

- satellitens transponderfrekvenser
- regulatoriska godkännanden
- satellitens förmåga att ta emot och sända ut signaler över en viss tröskelnivå; och
- satellitens geografiska täckningsområde.

Ovzon erbjuder för närvarande sina tjänster genom fem satelliter som huvudsakligen täcker in delar av Mellanöstern, Afrika och Europa. Bolaget anser att det finns ytterligare satelliter som uppfyller Bolagets krav som listas ovan. Typiskt finns det dock inte tillräckligt med kapacitet på dessa, eller så är de relativt lågpresterande, dvs. uppfyller precis Bolagets minimikrav för användning, vilket gör tjänsten mindre attraktiv ur ett kundperspektiv, eller så täcker de andra geografiska områden. Vidare förväntar sig Bolaget att fler satelliter skjuts upp under 2019, vilket kommer att utöka den geografiska

täckningen ytterligare och bidra till en ökning av den övergripande kapaciteten som står till Ovzons förfogande.

Investeringar i produktutveckling

Ovzon investerar fortlöpande i produktförbättringar och produktutveckling. Ovzons arbete inom produktutveckling för det nuvarande tjänsteerbjudandet har fokus på förbättringar av T5-terminalen och utvecklingen av en helt ny terminal som är mindre och lättare än T5-terminalen. Ovzons arbete inom det här området drivs av slutanvändarnas fortlöpande efterfrågan på förbättrade bärbara terminaler och terminaler på rörliga plattformar som hanterar stora mängder data med hög hastighet. Därutöver är en del av Ovzons kostnader för produktutveckling hänförliga till investeringar i en egen satellitteknologi i linje med Bolagets strategi. Under räkenskapsåret 2017 uppskattar Ovzon att Bolagets kostnader för produktutveckling uppgick till 7,6 miljoner kronor, varav cirka 4,7 miljoner kronor var hänförligt till utvecklingen av en egen satellitteknik. Under räkenskapsåret 2016 uppskattar Ovzon att Bolagets kostnader för produktutveckling uppgick till 3,5 miljoner kronor, varav cirka 0,2 miljoner kronor var hänförligt till utvecklingen av en egen satellitteknik.

Valutakursfluktuationer

Ovzon genererar nästan hela sin nettoomsättning och har merparten av sina utgifter i USD, medan SEK är Koncernens redovisningsvaluta. Som en följd kan ändringar i valutakursen USD/SEK ha en avsevärd och negativ påverkan på Ovzons resultaträkning, balansräkning och kassaflöden. Därutöver har Ovzon viss exponering mot EUR. Ovzon exponeras främst mot risker som involverar valutaomräkning vilken uppstår i samband med omräkning av dotterföretagens balansräkningar och resultaträkningar till kronor. Det finns risk för att fluktuationer i valutakursen USD/SEK kan ha en väsentlig negativ inverkan på Ovzons verksamhet, finansiella ställning och resultat.

En känslighetsanalys har genomförts, som bland annat visar hur vissa valutakursfluktuationer skulle ha påverkats Ovzons resultaträkning. Om USD skulle ha stärkts/försvagats med i genomsnitt 10 procent mot SEK under räkenskapsåret 2017, allt annat lika, skulle påverkan på Koncernens resultaträkning ha varit +/-2,0 miljoner kronor. Den genomsnittliga växelkursen SEK/USD uppgick till 8,5380 och 8,1068 för perioderna räkenskapsåret 2017 och första kvartalet 2018, fastställd av Sveriges Riksbank.

Kapacitetsutnyttjande och prissättningsmodell

Ovzon erbjuder sina nuvarande tjänster som totallösningar via en återförsäljningsmodell, i huvudsak för ett begränsat antal mindre leverantörer av satellittjänster och/eller satellitoperatörer, vilka i sin tur ansvarar för att leverera tjänsten till slutkunderna. Huvuddelen av Ovzons tjänster (cirka 95 procent av Ovzons intäkter för räkenskapsåret 2017) säljs genom världens största satellitoperatör, det USA-baserade Intelsat Corporation. I enlighet med återförsäljningsmodellen leasar Ovzon kapacitet från oberoende satellitoperatörer utifrån på förhand överenskomna volymer och till ett fast pris. Volymerna omförhandlas årligen. I enlighet med återförsäljningsmodellen tillhandahåller kunden förskotts betalning för tjänsterna månadsvis, oavsett det faktiska kapacitetsutnyttjandet.

Utöver sin återförsäljningsmodell har Ovzon ett pågående pilotförsök med ett internationellt satellit-TV-bolag baserat på en direktförsäljningsmodell. Direktförsäljningsmodellen utgår från en modell där Ovzon tar betalt per minut (eller per överförd gigabyte data) och föredras generellt av kunder inom TV- och radiosektorn eftersom man betalar för de tjänster man utnyttjar. Rent generellt är marginalerna för den här försäljningsmodellen högre jämfört med återförsäljningsmodell, men innebär ett större arbete för att öka utnyttjandegraden och därmed intäkterna.

Ovzons resultat påverkas därmed av valet av prissättningsmodell, där en ökad andel av de avtal som ingås i enlighet med direktförsäljningsmetoden gör Ovzons resultat känsligare för förändringar i kapacitetsutnyttjandet.

DEN SENASTE UTVECKLINGEN OCH AKTUELLA TRENDER

Efterfrågan på Ovzons produkter och tjänster påverkas av efterfrågan på satellitkommunikationstjänster i allmänhet och utbudet av konkurrerande kommunikationstjänster i synnerhet, på de marknader där Ovzon bedriver verksamhet, som de beskrivs i avsnitt "*Marknadsöversikt*". Efterfrågan på dessa marknader påverkas i sin tur av pris, utveckling av konkurrerande markbundna tjänster, preferenser bland användare, produktutveckling, allmänna makroekonomiska trender, kommunikationskostnader samt utvecklingen av distributionsnätverk och lagar och regler. För vidare information om drivkrafter på Ovzons marknader, se "*Marknadsöversikt – Marknadens storlek och drivkrafter – Marknadens främsta drivkrafter*".

Rådande marknadstrender innefattar (i) fokus på hög kapacitet och låg latens för användning av satellitkommunikationstjänster med mer krävande applikationer; (ii) fokus på ökad mobilitet för mer effektivt resursutnyttjande och användning i svårtillgängliga områden; och (iii) fokus på tillförlitlighet för användning med tjänster som kräver konstant uppkoppling. För vidare information om de viktiga trender och faktorer som påverkar Ovzons resultat, se avsnitt "*Viktiga faktorer som påverkar Ovzons resultat*".

Bolaget bedömer att Ovzons verksamhet i allt väsentligt utvecklas i linje med förväntningarna.

Ovzon erhöll under september 2017 beställningar som ytterst kom från amerikanska försvarsdepartementet avseende satellitkommunikationstjänster uppgående till cirka 22,85 miljoner USD på årbasis, vilken förväntas levereras från mitten av september 2017 till mitten av september 2018. Ovzon har säkrat tillräcklig kapacitet på existerande satelliter för att kunna leverera enligt avtalet men behöver säkra ytterligare kapacitet innan Ovzon kan leverera enligt nya order eller expandera befintliga order. Bolaget har, och planerar att fortsätta, utöka personalstyrkan under 2018 för att kunna verkställa Bolagets strategi på kort och lång sikt samt för att säkerställa efterlevnad av de krav som tillkommer i en noterad miljö. Bolaget förväntar sig även att intensifiera interna utvecklingsprojekt i syfte att förbereda sig för att kunna lansera Ovzon-3.

Väsentliga händelser efter den 31 mars 2018

Vid extra bolagsstämma som planeras hållas den 9 maj 2018 föreslås Patrik Tigerschiöld, Nicklas Paulson, Magnus René och Peter Näslund utses till ordinarie styrelseledamöter i Bolaget. Inga andra väsentliga händelser har inträffat efter den 31 mars 2018.

RESULTAT

I tabellen nedan anges information om Bolagets resultaträkning för de angivna perioderna:

| | Januari–mars | | Räkenskapsåret | | |
|--|--------------|--------------|---|---|---|
| | 2018 | 2017 | 2017 | 2016 | 2015 |
| | (oreviderat) | (oreviderat) | (från reviderade finansiella rapporter) | (från reviderade finansiella rapporter) | (från reviderade finansiella rapporter) |
| MSEK | | | | | |
| Rörelsens intäkter, m.m. | | | | | |
| Nettoomsättning | 46,3 | 49,2 | 201,1 | 209,2 | 112,0 |
| Övriga rörelseintäkter | 0,1 | 0,4 | 1,4 | – | 0,4 |
| | 46,4 | 49,5 | 202,5 | 209,2 | 112,4 |
| Rörelsens kostnader | | | | | |
| Inköpt satellitkapacitet och andra direkta kostnader | –25,3 | –28,0 | –107,3 | –114,7 | –76,3 |
| Övriga externa kostnader | –26,2 | –15,2 | –39,8 | –30,9 | –16,0 |
| Personalkostnader | –5,1 | –6,6 | –26,2 | –22,9 | –15,1 |
| Avskrivning av immateriella och materiella anläggningstillgångar | –1,4 | –1,3 | –5,2 | –3,5 | –2,0 |
| | –57,0 | –51,1 | –178,4 | –172,0 | –109,4 |
| Rörelseresultat | –11,6 | –1,5 | 24,0 | 37,2 | 3,0 |
| Resultat från finansiella poster | | | | | |
| Finansiella intäkter | 0,6 | 0,9 | 3,5 | 3,5 | 8,3 |
| Finansiella kostnader | –3,9 | –4,9 | –19,7 | –15,5 | –32,2 |
| | –3,3 | –4,1 | –16,2 | –12,1 | –23,8 |
| Resultat efter finansiella poster | –14,9 | –5,6 | 7,8 | 25,2 | –20,8 |
| Skatt på periodens resultat | – | 1,2 | –1,7 | 0,0 | –0,4 |
| PERIODENS RESULTAT | –14,9 | –4,4 | 6,1 | 25,1 | –21,2 |
| Periodens resultat hänförligt till: | | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | –14,9 | –4,4 | 6,1 | 25,1 | –21,2 |

Perioden januari–mars 2018 jämfört med perioden januari–mars 2017

Intäkter

Koncernens intäkter för perioden januari–mars 2018 uppgick till 46,3 miljoner kronor, en minskning med 2,9 miljoner kronor, eller 5,9 procent, jämfört med 49,2 miljoner kronor för perioden januari–mars 2017. Det var främst ett resultat av att den genomsnittliga växelkursen för SEK/USD, fastställd av Sveriges Riksbank, minskat med 9 procent under perioden januari–mars 2018 jämfört med perioden januari–mars 2017, från 8,92 till 8,11.

Rörelseresultat

Koncernens rörelseresultat för perioden januari–mars 2018 uppgick till –11,6 miljoner kronor, en minskning med 10,1 miljoner kronor, eller 673,3 procent, jämfört med –1,5 miljoner kronor för perioden januari–mars 2017. Det var främst ett resultat av den lägre genomsnittliga växelkursen för SEK/USD, högre kostnader hänförliga till börsnotering och flytt av en satellit till Koncernens banposition 59,7°E. Periodens resultat har därtill belastats av kostnader hänförliga till förlikning av en tvist.

Finansiella poster, netto

Koncernens finansiella poster, netto, för perioden januari–mars 2018 uppgick till –3,3 miljoner kronor, en ökning med 0,8 miljoner kronor, eller 19,5 procent, jämfört med –4,1 miljoner kronor för perioden januari–mars 2017. Det var främst ett resultat av minskade räntekostnader.

Årets resultat

Som ett resultat av de faktorer som diskuteras ovan minskade Koncernens resultat för året med 10,6 miljoner kronor, från ett resultat på –4,4 miljoner kronor för perioden januari–mars 2017, till ett resultat på –14,9 miljoner kronor för perioden januari–mars 2018.

Räkenskapsåret 2017 jämfört med räkenskapsåret 2016

Intäkter

Koncernens intäkter för räkenskapsåret 2017 uppgick till 201,1 miljoner kronor, en minskning med 8,2 miljoner kronor, eller 3,9 procent, jämfört med 209,2 miljoner kronor för räkenskapsåret 2016. Det var främst ett resultat av färre leveranser

av terminaler under räkenskapsåret 2017. Ovzon har sålt den satellitkapacitet det haft tillgänglig under perioden ifråga.

Rörelseresultat

Koncernens rörelseresultat för räkenskapsåret 2017 uppgick till 24,0 miljoner kronor, en minskning med 13,2 miljoner kronor, eller 35,5 procent, jämfört med 37,2 miljoner kronor för räkenskapsåret 2016. Det var främst ett resultat av kostnader hänförliga till Erbjudandet och noteringen av Bolagets aktier uppgående till cirka 8,5 miljoner kronor och kostnader för att ta i bruk Bolagets banposition 59,7°E uppgående till cirka 8 miljoner kronor.

Finansiella poster, netto

Koncernens finansiella poster, netto, för räkenskapsåret 2017 uppgick till -16,2 miljoner kronor, en minskning med 4,1 miljoner kronor, eller 33,9 procent, jämfört med -12,1 miljoner kronor för räkenskapsåret 2016. Det var främst ett resultat av ökade räntekostnader till följd av att räntorna balanserats.

Årets resultat

Som ett resultat av de faktorer som diskuteras ovan minskade Koncernens resultat för året med 19,0 miljoner kronor, från ett resultat på 25,1 miljoner kronor för räkenskapsåret 2016, till ett resultat på 6,1 miljoner kronor för räkenskapsåret 2017.

Räkenskapsåret 2016 jämfört med räkenskapsåret 2015

Intäkter

Koncernens intäkter för räkenskapsåret 2016 uppgick till 209,2 miljoner kronor, en ökning med 96,8 miljoner kronor, eller 86,1 procent, jämfört med 112,4 miljoner kronor för räkenskapsåret 2015. Det var främst ett resultat av ytterligare såld satellitkapacitet.

Rörelseresultat

Koncernens rörelseresultat för räkenskapsåret 2016 uppgick till 37,2 miljoner kronor, en ökning med 34,2 miljoner kronor, eller 1143,0 procent, jämfört med 3,0 miljoner kronor för räkenskapsåret 2015. Det var främst ett resultat av ökade intäkter.

Finansiella poster, netto

Koncernens finansiella poster netto för räkenskapsåret 2016 uppgick till -12,1 miljoner kronor, en förbättring med 11,7 miljoner kronor, eller 49,3 procent, jämfört med -23,8 miljoner kronor för räkenskapsåret 2015. Det var främst ett

resultat av minskade finansiella kostnader, orsakade av valutakursfluktuationer.

Årets resultat

Som ett resultat av de faktorer som diskuteras ovan ökade Koncernens resultat för året med 46,4 miljoner kronor, från ett resultat på -21,2 miljoner kronor för räkenskapsåret 2015, till ett resultat på 25,1 miljoner kronor för räkenskapsåret 2016.

LIKVIDITET OCH KAPITALRESURSER

Översikt

Under de angivna perioderna har Bolagets främsta likviditetskällor varit dess kassaflöden från den löpande verksamheten. Efter Erbjudandet förväntar sig Bolaget att främst förlita sig till kassaflöden från den löpande verksamheten samt nettolikviden från Erbjudandet. Ovzons finansiella strategi och målsättning är att lämna högsta möjliga avkastning på eget kapital utifrån en säker och kostnadseffektiv finansiell hantering. Finansieringsverksamheten skall säkerställa god kontroll och hög kvalitet på riskhanteringen inom koncernen. Den styrande principen är att minimera negativ påverkan på resultat och kassaflöde från kortsiktiga rörelser i de finansiella marknaderna på såväl dotterbolag som koncernen som helhet.

Per den 31 mars 2018 hade Koncernen 22,1 miljoner kronor i likvida medel. Ovzon eftersträvar att hantera likviditetsrisk och upprätthålla tillgång till tillräckliga finansiella medel genom att etablera en likviditetsreserv. Överskottslikviditet inom koncernen ska i första hand användas för att minska extern upplåning. Likvida medel därutöver ska hållas som banktillgodohavande eller placeras i likvida instrument.

Investeringar

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

Tabellen nedan visar information om Ovzons investeringar för de angivna perioderna.

| | Räkenskapsåret | | |
|---|---|---|---|
| | 2017 | 2016 | 2015 |
| | (från reviderade finansiella rapporter) | (från reviderade finansiella rapporter) | (från reviderade finansiella rapporter) |
| MSEK | | | |
| Inventarier, verktyg och installationer | 1,8 | 0,5 | – |
| Pågående nyanläggningar och förskott | – | – | 24,6 |
| Utvecklingsarbeten | 4,7 | 6,7 | 9,7 |
| Patent | – | 0,6 | – |
| Summa investeringar | 6,5 | 7,8 | 34,3 |

Under räkenskapsåret 2017 investerade Ovzon 1,9 miljoner kronor i materiella anläggningstillgångar, hänförligt till inventarier, verktyg och installationer. Under räkenskapsåren 2017, 2016 och 2015 har Ovzons investeringar i materiella anläggningstillgångar främst varit hänförliga till pågående nyanläggningar och förskott. Investeringarna i materiella anläggningstillgångar för räkenskapsåret 2016 uppgick till 0,5 miljoner kronor.

Investeringar i inventarier, verktyg och installationer avser markutrustning för satellittransmission. Investeringarna i inventarier, verktyg och installationer har under de perioder som granskas ökat. Investeringar i inventarier, verktyg och installationer för räkenskapsåret 2017 ökade i förhållande till investeringarna i inventarier, verktyg och installationer för räkenskapsåret 2016, som uppgick till 0,5 miljoner kronor, jämfört med räkenskapsåret 2015, då inga investeringar i inventarier, verktyg och installationer genomfördes.

Investeringar i pågående nyanläggningar och förskott relaterar till ett avtal ingånget av Bolagets dotterbolag, OverHorizon AB, med Orbital Sciences Corporation om Ovzons förvärv av en kommunikationssatellit med tillhörande markutrustning, support och utbildning. Redovisat förskott avser i sin helhet den första betalningen enligt avtalets betalningsplan. Investeringarna i pågående nyanläggningar och förskott har under de perioder som granskas varierat eftersom ytterligare betalning enligt avtalets betalningsplan ej skett. Investeringar i pågående nyanläggningar och förskott för räkenskapsåret 2017 var oförändrade i förhållande till investeringarna i pågående nyanläggningar och förskott för räkenskapsåret 2016, då inga investeringar i pågående nyanläggningar och förskott genomfördes, jämfört med 24,6 miljoner kronor för räkenskapsåret 2015.

Under räkenskapsåret 2017 investerade Ovzon 4,7 miljoner kronor i immateriella anläggningstillgångar, främst hänförligt till utvecklingskostnader avseende terminaler. Under räkenskapsåren 2017, 2016 och 2015 har Ovzons investeringar i immateriella anläggningstillgångar främst varit hänförliga till utvecklingsarbeten. Investeringarna i immateriella anläggningstillgångar för räkenskapsåret 2016 uppgick till 7,3 miljoner kronor.

Investeringar i utvecklingsarbeten omfattar design och teknisk utveckling av satellitutrustning, mer specifikt bredbandsterminaler, genom vilka Ovzon avser erbjuda slutanvändaren en fullständig dataöverföringstjänst. Investeringarna i utvecklingsarbeten har under de perioder som granskas varierat allteftersom verksamheten utvecklats. Investeringar i utvecklingsarbeten för räkenskapsåret 2017 minskade i förhållande till investeringarna i utvecklingsarbeten för räkenskapsåret 2016, som uppgick till 6,7 miljoner kronor, jämfört med 9,7 miljoner kronor för räkenskapsåret 2015.

Investeringarna i patent omfattar patent registrerade vid patent och varumärkesmyndigheterna i USA, Kanada och Europa, inom området för metoder och system för insamling samt bearbetning av användarinformation inom satellitkommunikationsnät. Investeringarna i patent har under de perioder som granskas ökat allteftersom verksamheten utvecklats. Investeringar i patent för räkenskapsåret 2017 minskade i förhållande till investeringarna i patent för räkenskapsåret 2016, som uppgick till 0,6 miljoner kronor, jämfört med räkenskapsåret 2015, då inga investeringar i patent genomfördes.

Framtida investeringar för utveckling av Ovzons tjänst-erbjudande avses finansieras av emissionslikviden från Erbjudandet och Ovzons kassaflöde från den löpande verksamheten.

Kassaflöden

I tabellen nedan anges de viktigaste delarna i Koncernens kassaflöden för de angivna perioderna.

| | Januari–mars | | Räkenskapsåret | | |
|---|--------------|--------------|---|---|---|
| | 2018 | 2017 | 2017 | 2016 | 2015 |
| MSEK | (oreviderat) | (oreviderat) | (från reviderade finansiella rapporter) | (från reviderade finansiella rapporter) | (från reviderade finansiella rapporter) |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -28,1 | 8,6 | 34,3 | 21,2 | 7,8 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -0,1 | -1,6 | -6,5 | -7,8 | -34,3 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | - | - | - | -0,3 | 32,8 |
| Periodens kassaflöde | -28,2 | 7,0 | 28,1 | 13,2 | 6,3 |
| Likvida medel vid periodens utgång | 22,1 | 30,8 | 49,7 | 24,5 | 12,3 |

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Koncernens kassainflöde från den löpande verksamheten minskade med 36,7 miljoner kronor, från 8,6 miljoner kronor för perioden januari–mars 2017 till -28,1 miljoner kronor för perioden januari–mars 2018. Minskningen berodde främst på ett försämrat resultat under perioden och ett minskat rörelsekapital.

Koncernens kassainflöde från den löpande verksamheten ökade med 13,0 miljoner kronor, från 21,2 miljoner kronor för räkenskapsåret 2016 till 34,3 miljoner kronor för räkenskapsåret 2017. Ökningen berodde främst på förändringar i rörelsekapitalet.

Koncernens kassainflöde från den löpande verksamheten ökade med 13,4 miljoner kronor, från 7,8 miljoner kronor

för räkenskapsåret 2015 till 21,2 miljoner kronor för räkenskapsåret 2016. Ökningen berodde främst på en ökning av intäkterna.

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Koncernens kassautflöde från investeringsverksamheten minskade med 1,5 miljoner kronor, från -1,6 miljoner kronor för perioden januari-mars 2017 till -0,1 miljoner kronor för perioden januari-mars 2018. Minskningen berodde främst på minskade investeringar i utvecklingsarbeten.

Koncernens kassautflöde från finansieringsverksamheten minskade med 1,3 miljoner kronor, från -7,8 miljoner kronor för räkenskapsåret 2016 till -6,5 miljoner kronor för räkenskapsåret 2017. Minskningen berodde främst på lägre investeringar i utvecklingsarbeten.

Koncernens kassautflöde från investeringsverksamheten minskade med 26,5 miljoner kronor, från -34,3 miljoner kronor för räkenskapsåret 2015 till -7,8 miljoner kronor för räkenskapsåret 2016. Minskningen berodde främst på erlagd handpenning på satelliten Ovzon-3 under 2015.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Koncernens kassaflöde från den finansieringsverksamheten var oförändrat, från - miljoner kronor för perioden januari-mars 2017 till - miljoner kronor för perioden januari-mars 2018. Detta berodde på att ingen finansieringsverksamhet ägde rum under någon av perioderna.

Koncernens kassaflöde från finansieringsverksamheten ökade med 0,3 miljoner kronor, från -0,3 för räkenskapsåret 2016 till - miljoner kronor för räkenskapsåret 2017. Ökningen berodde främst på upptagandet av ett mindre lån.

Koncernens kassaflöde från finansieringsverksamheten minskade med 33,1 miljoner kronor, från 32,8 miljoner kronor för räkenskapsåret 2015 till -0,3 miljoner kronor för räkenskapsåret 2016. Minskningen berodde främst på ett upptaget lån för satelliten Ovzon-3 under 2015.

Skuldsättning

Utvecklingsfasen av Ovzons verksamhet har finansierats med olika former av direktlån och krediter som i stor utsträckning förfaller till betalning under de kommande tolv månaderna. Per den 31 mars 2018 uppgick Ovzons skulder till 214,9 miljoner kronor, varav 150,2 miljoner kronor var hänförligt till skulder till närstående företag, 36,0 miljoner kronor var hänförligt till övrig upplåning, 17,7 miljoner kronor var hänförligt till leverantörsskulder och 11,0 miljoner kronor var hänförligt till övriga kortfristiga skulder. Ovzon avser använda emissionslikviden i Erbjudandet till att återbetala skulder som per den 31 mars 2018 uppgick till 186,2 miljoner kronor (varav skulder uppgående till 150,1 miljoner kronor avses återbetalas i anslutning till Erbjudandet), fördelat på skulder till närstående om 150,2 miljoner kronor (varav skulder uppgående till 114,1 miljoner kronor avses återbetalas i anslutning till Erbjudandet) och övrig upplåning om 36,0 miljoner kronor, enligt vad som anges nedan samt i avsnitt "*Bakgrund och motiv samt användning av emissionslikviden*" och avsnitt "*Kapitalisering och skuldsättning*". I tabellen nedan illustreras Ovzons skuldsättning per 31 mars 2018.

| MSEK | Per den 31 mars 2018 |
|--|----------------------|
| Skulder till närstående företag | |
| Etheron AB | 60,5 |
| Equi Performance Sweden AB | 11,7 |
| LMK Forward AB | 52,8 |
| LMK Ventures AB | 12,7 |
| OverHorizon (Cyprus) PLC | 12,5 |
| Summa skulder till närstående företag | 150,2 |
| Övrig upplåning | |
| Ramab Iggesund AB | 36,0 |
| Summa övrig upplåning | 36,0 |
| Leverantörsskulder | |
| Leverantörsskulder | 17,7 |
| Summa leverantörsskulder | 17,7 |
| Övriga kortfristiga skulder | |
| Övriga skulder | 5,3 |
| Upplupna intäkter och förutbet. kostn. | 5,7 |
| Summa övriga kortfristiga skulder | 11,0 |
| TOTAL SKULDSÄTTNING | 214,9 |

Skulder till närstående företag utgjordes per den 31 mars 2018 av lån från Etheron AB uppgående till 60,5 miljoner kronor inklusive upplupen ränta, lån från Equi Performance Sweden AB uppgående till 11,7 miljoner kronor inklusive upplupen ränta, lån från LMK Forward AB uppgående till 52,8 miljoner kronor inklusive upplupen ränta, lån från LMK Ventures AB uppgående till 12,7 miljoner kronor inklusive upplupen ränta samt skulder till OverHorizon (Cyprus) PLC relaterade till omstruktureringen av Koncernen under 2016 uppgående till 12,5 miljoner kronor inklusive upplupen ränta (för vidare information, se avsnitt "*Legala frågor och kompletterande information – Omstrukturering av Koncernen*"). Av dessa förfaller lånen från LMK Forward AB och LMK Ventures AB till betalning den 30 november 2018. Lånen från Etheron AB och Equi Performance Sweden AB ska enligt avtal återbetalas till 50 procent så snart som möjligt efter likviddagen i Erbjudandet. Återstående belopp (inklusive utestående upplupen ränta) efter återbetalningen ska inte förfalla, vara återbetalningsbara eller återbetalas på något sätt (annat än genom ovillkorade aktieägartillskott från Etheron AB respektive Equi Performance Sweden AB) förrän efter minst tolv månader efter likviddagen i Erbjudandet. Lånen från Etheron AB och Equi Performance AB löper med en ränta på 9,5 procent, lånet från LMK Forward AB löper med en ränta på 20,0 procent och lånet från LMK Ventures AB löper med en ränta på 12 procent. För vidare information om lån från närstående, se avsnitt "*Legala frågor och kompletterande information – Närståendetransaktioner*" samt "*Bakgrund och motiv – Användning av emissionslikviden*".

Övrig upplåning avser främst en skuld från Ramab Iggesund AB som per den 31 mars 2018 uppgick till 36,0 miljoner

kronor inklusive upplupen ränta. Skulden avser ett lån som har varit föremål för tvist, vilken involverade även låntagaren, OverHorizon OHO 1 Ltd. (dotterbolag till Bolaget), avseende tidpunkten för betalning. Tvisten är förlikat genom avtal ingånget den 8 mars 2018. Lånet är således förfallet till betalning, men verkställighet får enligt avtal inte begäras förrän den 31 maj 2018. Lånet löper med en ränta på 12 procent.

Övriga kortfristiga skulder utgjordes per den 31 mars 2018 av övriga skulder uppgående till 5,3 miljoner kronor och upplupna kostnader och förutbetalda intäkter uppgående till 5,7 miljoner kronor.

För mer information om skuldsättning, se avsnitt "*Historisk finansiell information – Finansiell information för räkenskapsåren 2017 och 2016 – Not 23 (Upplåning)*" och avsnitt "*Historisk finansiell information – Finansiell information för räkenskapsåren 2017 och 2016 – Not 27 (Kompletterande upplysningar finansiella tillgångar och skulder)*".

Uttalande angående rörelsekapital

Ovzon bedömer att Koncernen inte har tillräckligt rörelsekapital för att fullgöra sina nuvarande förpliktelser under de kommande tolv månaderna. I Prospektet definieras rörelsekapital som Ovzons möjlighet att få tillgång till kontanter och andra tillgängliga likvida medel för att fullgöra sina förpliktelser när de förfaller till betalning. Bristen på kapital för de kommande tolv månaderna bedöms uppgå till cirka 60 miljoner kronor. Rörelsekapitalet bedöms bli otillräckligt den 30 november 2018.

Ovzons bedömning baseras på summan av de betalningsåtaganden, inklusive upplupen ränta, som per dagen för detta Prospekt förfaller under de kommande tolv månaderna jämfört med Ovzons nuvarande likviditetssituation (per den 31 mars 2018 uppgick Koncernens likvida medel till 22,1 miljoner kronor) och uppskattade kassaflöden under samma period, under antagande om att Ovzon fortsätter bedriva verksamhet enligt nuvarande affärsplan.

Av Ovzons betalningsåtaganden förfaller skulder som per den 31 mars 2018 uppgick till totalt 130,2 miljoner kronor under de kommande tolv månaderna. Exklusive rörelseskulder, dvs. leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder, som betalas av löpande under året förfaller skulder som per den 31 mars 2018 uppgick till 101,5 miljoner kronor under de kommande tolv månaderna. Dessa skulder omfattar:

- en skuld till Ramab Iggesund AB som per den 31 mars 2018 uppgick till 36,0 miljoner kronor inklusive upplupen ränta och är förfallen till betalning men inte får begäras verkställd förrän den 31 maj 2018
- lån från LMK Forward AB och LMK Ventures AB som per den 31 mars 2018 uppgick till sammanlagt 65,5 miljoner kronor inklusive upplupen ränta och förfaller till betalning den 30 november 2018,
- leverantörsskulder som per den 31 mars 2018 uppgick till 17,7 miljoner kronor och förfaller till betalning under de kommande tolv månaderna; samt
- övriga kortfristiga skulder som per den 31 mars 2018 uppgick till 11,0 miljoner kronor och förfaller till betalning under de kommande tolv månaderna.

För att täcka finansieringsbehovet har Bolaget beslutat att emittera nya aktier som ett led i Erbjudandet, vilket förväntas tillföra en emissionslikvid om cirka 189 miljoner kronor till Ovzon före transaktionskostnader (cirka 238 miljoner kronor under förutsättning att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo). Ankarinvesterarna (Bure Equity AB och Investment AB Öresund) har åtagit sig att förvärva aktier motsvarande cirka 43 procent av aktierna i Erbjudandet (cirka 38 procent under förutsättning att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo).

Ovzon bedömer att emissionslikviden från Erbjudandet skulle ge tillräckligt rörelsekapital för att säkra finansieringen av dess verksamhet under minst tolv månader.

Om det föreslagna Erbjudandet, trots Ankarinvesternas åtaganden, inte fullföljs avser Ovzon hantera bristen på rörelsekapital genom att försöka omförhandla sina lån och andra förpliktelser med sina kreditgivare. Ovzons förmåga att framgångsrikt omförhandla redan befintliga lån, beror på ett flertal faktorer, bland annat den allmänna situationen på finansmarknaderna, Ovzons kreditvärdighet och Ovzons förmåga att öka sin skuldsättning. Om det skulle visa sig omöjligt för Ovzon att omförhandla sina befintliga lån och andra förpliktelser kan Ovzon bli tvunget att omstrukturera eller avyttra delar av eller hela sin verksamhet. Även om sådana åtgärder vidtas, kan Bolaget komma att sakna förmåga att hantera bristen på rörelsekapital. Detta skulle potentiellt sett kunna utgöra en risk för utvecklingen av och den fortsatta verksamheten i Bolaget och komma att ha en väsentligt negativ inverkan på Ovzons verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Arrangemang utanför balansräkningen och eventalförpliktelser

Bolaget har inga andra arrangemang utanför balansräkningen eller eventalförpliktelser än de ställda säkerheter, rättsliga ärenden och övriga eventalförpliktelser som anges i "*Historisk finansiell information – Finansiell information för räkenskapsåren 2017 och 2016 – Not 25 (Ställda säkerheter och eventalförpliktelser)*" och beskrivs i "*Kapitalisering och skuldsättning – Eventalförpliktelser*", "*Kapitalisering och skuldsättning – Ställda säkerheter*" samt "*Legala frågor och kompletterande information – Rådgivare*".

MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

För information om materiella anläggningstillgångar, se "*Historisk finansiell information – Finansiell information för räkenskapsåren 2017 och 2016 – Not 16 (Inventarier, verktyg och installationer)*".

VÄSENTLIGA REDOVISNINGSPRINCIPER

Se "*Historisk finansiell information – Finansiell information för räkenskapsåren 2017 och 2016 – Not 1 (Allmän information)*" och "*– Not 2 (Sammanfattning av viktiga redovisnings- och värderingsprinciper)*" för en beskrivning av Ovzons redovisningsprinciper och uppskattningar vid upprättandet av de finansiella rapporterna.

KAPITALISERING OCH SKULDSÄTTNING

Tabellerna nedan redovisar Bolagets kapitalisering och nettoskuldsättning per den 31 mars 2018:

- på faktisk basis återgivande redovisade belopp i Bolagets koncernbalansräkning; och
- på justerad basis för att återspegla:
 - a. en potentiell ökning av Bolagets aktiekapital om 269 997 kronor genom nyemission av 2 699 971 aktier med anledning av Erbjudandet som styrelsen avser besluta om den 17 maj 2018 genom utnyttjande av bemyndigande (motsvarande en ökning av Bolagets aktiekapital om 339 639 kronor genom nyemission av 3 396 399 aktier, under förutsättning att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo); och
 - b. utnyttjande av emissionslikviden från Erbjudandet om 170,7 miljoner kronor (motsvarande 219,4 miljoner kronor under antagande om att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo), efter transaktionskostnader, till återbetalning av vissa skulder relaterade till finansieringen av utvecklingen av Ovzons nuvarande tjänstutbud med totalt cirka 150,1 miljoner kronor (för vidare information om Ovzons skuldsättning, se avsnitt "Operationell och finansiell översikt – Likviditet och kapitalresurser – Skuldsättning") fördelat på följande:
 - i) en skuld till Ramab Iggesund AB uppgående till 36,0 miljoner kronor;
 - ii) lån från Etheron AB uppgående till 60,5 miljoner kronor, varav 30,3 miljoner avses återbetalas så snart som möjligt efter likviddagen för Erbjudandet och ingår i justeringen (för vidare information, se avsnitt "Legala frågor och kompletterande information – Närståendetransaktioner");

- iii) lån från Equi Performance Sweden AB uppgående till 11,7 miljoner kronor, varav 5,9 miljoner kronor avses återbetalas så snart som möjligt efter likviddagen för Erbjudandet och ingår i justeringen (för vidare information, se avsnitt "Legala frågor och kompletterande information – Närståendetransaktioner");
- iv) lån från LMK Forward AB uppgående till 52,8 miljoner kronor;
- v) lån från LMK Ventures AB uppgående till 12,7 miljoner kronor; samt
- vi) skulder till OverHorizon (Cyprus) PLC uppgående till 12,5 miljoner kronor.

För information om Bolagets aktiekapital och antalet utgivna aktier liksom förändringar i samband med Erbjudandet (inklusive den ovannämnda nyemissionen), se "Aktier och aktiekapital". Informationen som presenteras nedan bör läsas tillsammans med avsnittet "Operationell och finansiell översikt" och Bolagets konsoliderade finansiella rapporter med tillhörande noter som finns inkluderade i avsnittet "Historisk finansiell information".

KAPITALISERING

Per den 31 mars 2018 uppgick Ovzons eget kapital till -131,4 miljoner kronor. De kortfristiga skulderna uppgick till 130,2 miljoner kronor och de långfristiga skulderna uppgick till 84,7 miljoner kronor. Det negativa egna kapitalet beror på en lång utvecklingsfas av Ovzons tekniska lösningar och nuvarande satellittjänst, säkrandet av positioner i banpositionen och frekvenslicenser, samt säkrandet av ett antal patent. Tabellen nedan visar Ovzons kapitalstruktur per den 31 mars 2018.

| | Per den 31 mars 2018 | | |
|------------------------------------|----------------------|---------------|---------------------|
| | Redovisat | Justeringar | Justerat |
| MSEK | | | |
| | | | <i>(oreviderat)</i> |
| Kortfristiga skulder: | | | |
| Mot garanti eller borgen | - | - | - |
| Mot säkerhet | - | - | - |
| Utan garanti/borgen eller säkerhet | 130,2 | -101,5 | 28,7 |
| Summa kortfristiga skulder | 130,2 | -101,5 | 28,7 |
| Långfristiga skulder: | | | |
| Mot garanti eller borgen | - | - | - |
| Mot säkerhet | - | - | - |
| Utan garanti/borgen eller säkerhet | 84,7 | -48,6 | 36,1 |
| Summa långfristiga skulder | 84,7 | -48,6 | 36,1 |
| Total skuldsättning | 214,9 | -150,1 | 64,8 |
| Eget kapital: | | | |
| Aktiekapital | 0,5 | 0,3 | 0,8 |
| Övrigt tillskjutet kapital | 59,5 | 170,4 | 230,0 |
| Reserver | 12,3 | - | 12,3 |
| Ansamlade förluster | -203,8 | - | -203,8 |
| Totalt eget kapital | -131,4 | 170,7 | 39,3 |
| Total kapitalisering | 83,5 | 20,6 | 104,1 |

NETTOSKULDSÄTTNING

Utvecklingsfasen har finansierats med olika former av direktlån och krediter som i stor utsträckning förfaller till betalning under de kommande tolv månaderna. Per den 31 mars 2018 uppgick Ovzons likviditet till 22,1 miljoner kronor. Även om Ovzons nuvarande verksamhet skulle generera ett positivt

kassaflöde räcker inte nuvarande likviditet och kassaflöde för att erlagga betalning på lånen i tid. Tabellen nedan visar Ovzons nettoskuldsättning per den 31 mars 2018 innan påverkan från det föreslagna Erbjudandet samt efter det föreslagna Erbjudandet.

| | Per den 31 mars 2018 | | |
|--|----------------------|---------------------|--------------|
| | Redovisat | Justeringar | Justerat |
| MSEK | | | |
| | | <i>(oreviderat)</i> | |
| Nettoskuldsättning: | | | |
| A. Kassa | 22,1 | 20,6 | 42,7 |
| B. Andra likvida medel (kortfristig inlåning) | – | – | – |
| C. Lätt realiserbara värdepapper | – | – | – |
| D. Summa likvida medel (A+B+C) | 22,1 | 20,6 | 42,7 |
| E. Kortfristiga finansiella fordringar | – | – | – |
| F. Kortfristiga bankkulder | – | – | – |
| G. Kortfristig del av långfristiga skulder | – | – | – |
| H. Andra kortfristiga skulder ¹⁾ | 101,5 | -101,5 | – |
| I. Summa kortfristiga finansiella skulder (F+G+H) | 101,5 | -101,5 | – |
| J. Netto kortfristig finansiell skuldsättning (I-E-D) | 79,4 | -122,1 | -42,7 |
| K. Långfristiga banklån | – | – | – |
| L. Emitterade obligationer | – | – | – |
| M. Andra långfristiga lån ²⁾ | 84,7 | -48,6 | 36,1 |
| N. Långfristig finansiell skuldsättning (K+L+M) | 84,7 | -48,6 | 36,1 |
| O. Finansiell nettoskuldsättning (J+N) | 164,1 | -170,7 | -6,6 |

1) Avser kortfristiga skulder exklusive icke räntebärande leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder, omfattande en skuld till Ramab Iggesund AB som per den 31 mars 2018 uppgick till 36,0 miljoner kronor, ett lån från LMK Forward AB som per den 31 mars 2018 uppgick till 52,8 miljoner kronor samt ett lån från LMK Ventures AB som per den 31 mars 2018 uppgick till 12,7 miljoner kronor.

2) Avser lån från Etheron AB som per den 31 mars 2018 uppgick till 60,5 miljoner kronor, varav 30,3 miljoner kronor avses återbetalas i anslutning till Erbjudandet och ingår i justeringen, lån från Equi Performance Sweden AB som per den 31 mars 2018 uppgick till 11,7 miljoner kronor, varav 5,9 miljoner kronor avses återbetalas i anslutning till Erbjudandet och ingår i justeringen, samt skulder till OverHorizon (Cyprus) PLC som per den 31 mars 2018 uppgick till 12,5 och i sin helhet avses återbetalas i anslutning till Erbjudandet samt ingår i justeringen.

Informationen om Ovzons kapitalisering och skuldsättning på justerad basis utgör framåtriktad information som till sin natur är avsedd att beskriva en hypotetisk situation och lämnas enbart i illustrativt syfte. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen avvika från vad som direkt eller indirekt uttrycks i framåtriktad information till följd av ett antal faktorer, bland annat de som beskrivs under "Viktig information till investerare – Framåtriktade uttalanden" och i "Riskfaktorer".

Bolaget har inte någon anledning att tro att det har skett någon väsentlig förändring av Bolagets faktiska kapitalisering sedan den 31 mars 2018 utöver vad som anges ovan. För information om den senaste tidens utveckling, se "Operationell och finansiell översikt – Den senaste utvecklingen och aktuella trender".

EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Per den 31 mars 2018 hade Ovzon eventalförpliktelser avseende en ansvarsförbindelse hänförlig till ett avtal tecknat med Carnegie Investment Bank AB (publ) om finansiell rådgivning i samband med Erbjudandet och upptagandet till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier. I enlighet med avtalet ska Carnegie erhålla ett arvode om 5 procent beräknat på transaktionens värde med en minimiärsättning på 25 miljoner kronor om transaktionen genomförs. Ovzon kommer att betala 15,9 miljoner kronor av minimiarvodet och Bolagets moderbolag, OverHorizon (Cyprus) PLC, kommer att betala resterande 9,1 miljoner kronor, baserat på relationen mellan antalet nyemitterade aktier som erbjuds av Bolaget och antalet befintliga aktier som erbjuds av OverHorizon (Cyprus) PLC inom ramen för Erbjudandet.

STÄLLDA SÄKERHETER

Per den 31 mars 2018 hade Ovzon ställda säkerheter uppgående till 0,8 miljoner kronor avseende spärrade bankmedel.

STYRELSE, KONCERNLEDNING OCH REVISORER

STYRELSE

Av tabellen nedan framgår viss information om ledamöterna i Bolagets styrelse per dagen för detta Prospekt. Per dagen för detta Prospekt består Bolagets styrelse av tre ordinarie styrelseledamöter, utan suppleanter, valda av årsstämman 2018 för tiden intill slutet av årsstämman 2019:

| Namn | Invald | Befattning | Oberoende i förhållande till Bolaget och koncernledningen | Oberoende i förhållande till Bolagets huvudägare |
|-------------------|--------------------|-----------------|---|--|
| Lennart Hällkvist | 2007 ¹⁾ | Ordförande | Nej | Ja |
| Kennet Lejnell | 2007 ¹⁾ | Styrelseledamot | Nej | Ja |
| Per Wahlberg | 2007 ¹⁾ | Styrelseledamot | Nej | Ja |

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

Vid extra bolagsstämma som planeras hållas omkring den 9 maj 2018 föreslås Patrik Tigerschiöld, Nicklas Paulson, Magnus René och Peter Näslund utses till ordinarie styrelseledamöter för tiden intill slutet av årsstämman 2019. I samband med detta föreslås Per Wahlberg utträda ur styrelsen. Per dagen för det planerade upptagandet till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier är avsikten därför att styrelsen ska bestå av sex ordinarie styrelseledamöter, utan suppleanter, enligt följande:

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

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

LENNART HÄLLKVIST (född 1951)

| | |
|-------------------------------------|--|
| <i>Position:</i> | Styrelsens ordförande (sedan 2007). |
| <i>Nationalitet:</i> | Svensk. |
| <i>Utbildning:</i> | Magisterexamen från Chalmers tekniska högskola. |
| <i>Nuvarande uppdrag:</i> | COO för Bolaget och VD för OverHorizon AB. |
| <i>Tidigare uppdrag/erfarenhet:</i> | VD för NSAB och olika ledningspositioner inom dotterbolag till Ericsson. |

Lennart Hällkvist äger inga aktier i Bolaget men äger per dagen för detta Prospekt 1,1 procent av aktierna i Bolagets moderbolag OverHorizon (Cyprus) PLC.

KENNET LEJNELL (född 1968)

| | |
|-------------------------------------|---|
| <i>Position:</i> | Styrelseledamot (sedan 2007). |
| <i>Nationalitet:</i> | Svensk. |
| <i>Utbildning:</i> | Fil.dr. i teoretisk fysik, Stockholms universitet och Princeton University. |
| <i>Nuvarande uppdrag:</i> | CTO för Bolaget och styrelseledamot för Equi Performance Sweden AB. |
| <i>Tidigare uppdrag/erfarenhet:</i> | CTO och CSO för Swe-Dish Satellite Systems. |

Kennet Lejnell äger inga aktier i Bolaget men äger per dagen för detta Prospekt 2,6 procent av aktierna i Bolagets moderbolag OverHorizon (Cyprus) PLC.

PER WAHLBERG (född 1966)

| | |
|-------------------------------------|---|
| <i>Position:</i> | Styrelseledamot (sedan 2007). |
| <i>Nationalitet:</i> | Svensk. |
| <i>Utbildning:</i> | Idéhistoria, Umeå universitet, radiolänktekniker, Flygvapnets markteletekniska skola, och Teleteknisk linje på gymnasiet. |
| <i>Nuvarande uppdrag:</i> | VD för bolaget vice VD och styrelseledamot för OverHorizon AB samt grundare och styrelseledamot för Etheron AB. |
| <i>Tidigare uppdrag/erfarenhet:</i> | Satellitoperatör TeleX och projektledare vid Svenska rymdaktiebolaget, medgrundare till SweDish Satellite Systems. |

Per Wahlberg äger inga aktier i Bolaget men äger per dagen för detta Prospekt 8,8 procent av aktierna i Bolagets moderbolag OverHorizon (Cyprus) PLC.

PATRIK TIGERSCHIÖLD (född 1964)

| | |
|-------------------------------------|--|
| <i>Position:</i> | Styrelseledamot (sedan 2018). |
| <i>Nationalitet:</i> | Svensk. |
| <i>Utbildning:</i> | Kandidatexamen i företagsekonomi, Stockholms universitet. |
| <i>Nuvarande uppdrag:</i> | Ordförande i styrelsen för Bure Equity AB, Mycronic AB, Cavotec SA, Aktiemarknadsbolagens förening och Föreningen för god sed på värdepappersmarknaden. Vice ordförande i styrelse för Ridarhuset. Styrelseledamot i Bure Financial Services AB, Självregleringen i Sverige Services AB, Anna Kirtap AB, Idevall & Partners Fonder AB, Idevall & Partners Holding AB och Nationalmusei Vänner. |
| <i>Tidigare uppdrag/erfarenhet:</i> | Styrelseledamot i Stockholms Universitet, SU Inkubator, SU Holding och Mercuri International Group. |

Patrik Tigerschiöld äger inga aktier i Bolaget.

NICKLAS PAULSON (född 1970)

| | |
|-------------------------------------|---|
| <i>Position:</i> | Styrelseledamot (sedan 2018). |
| <i>Nationalitet:</i> | Svensk. |
| <i>Utbildning:</i> | Civilekonom, Stockholms universitet. |
| <i>Nuvarande uppdrag:</i> | Verkställande direktör för Investment AB Öresund. Styrelseledamot i Bilia AB och Bulten AB. |
| <i>Tidigare uppdrag/erfarenhet:</i> | Investment Banking på Carnegie Investment AB (publ) och Alfred Berg ABN AMRO. |

Nicklas Paulson äger inga aktier i Bolaget.

MAGNUS RENÉ (född 1962)

| | |
|-------------------------------------|---|
| <i>Position:</i> | Styrelseledamot (sedan 2018). |
| <i>Nationalitet:</i> | Svensk. |
| <i>Utbildning:</i> | Civilingenjör Elektroteknik, Chalmers Tekniska Högskola. |
| <i>Nuvarande uppdrag:</i> | Styrelseledamot Integrum AB. |
| <i>Tidigare uppdrag/erfarenhet:</i> | VD Arcam AB 2001–2018. VD och affärsområdeschef Hogia Teknik 1999–2000. VP Customer Service Mycronic 1990–1999. |

Magnus René äger inga aktier i Bolaget.

PETER NÄSLUND (född 1962)

| | |
|-------------------------------------|--|
| <i>Position:</i> | Styrelseledamot (sedan 2018). |
| <i>Nationalitet:</i> | Svensk. |
| <i>Utbildning:</i> | Doktor i juridik, Lunds universitet. |
| <i>Nuvarande uppdrag:</i> | Styrelseledamot i Peter Näslund Advokat AB, Näslund Productions AB, Göta Kanal Rock AB och Jurt AB. |
| <i>Tidigare uppdrag/erfarenhet:</i> | Ordförande i styrelsen för Hedera Group AB (publ), Ladza Fastigheter AB, Picoterm AB och Originalbagarn AB (publ). Styrelseledamot i Ekerö Arena AB. |

Peter Näslund äger inga aktier i Bolaget men äger per dagen för detta Prospekt 0,5 procent av aktierna i Bolagets moderbolag OverHorizon (Cyprus) PLC.

KONCERNLEDNING

Av tabellen nedan framgår viss information om personerna i Ovzons koncernledning per dagen för detta Prospekt:

| Namn | Anställd sedan | Ingår i koncernledningen sedan | Befattning |
|-------------------|--------------------|--------------------------------|--|
| Per Wahlberg | 2006 | 2006 | Verkställande direktör |
| Lennart Hällkvist | 2006 | 2006 | COO |
| Thomas Buhre | 2010 ¹⁾ | 2010 ¹⁾ | CFO |
| Kennet Lejnell | 2007 | 2007 | CTO |
| Jim Gerow | 2008 | 2008 | Koncernchef för OverHorizon LLC |
| Pål Ekberg | 2007 | 2007 | Verkställande direktör för OverHorizon LLC |
| Rolf Olofsson | 2006 ²⁾ | 2006 ²⁾ | CLO |

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

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

PER WAHLBERG (född 1966)

Position: VD.

Se mera under "– Styrelse".

LENNART HÄLLKVIST (född 1951)

Position: COO.

Se mera under "– Styrelse".

THOMAS BUHRE (född 1955)

Position: CFO.

Nationalitet: Svensk.

Utbildning: Masterexamen, internationell företagsekonomi, Lunds universitet.

Nuvarande uppdrag: Grundare och ägare till Vice Versa AB.

Tidigare uppdrag/erfarenhet: CFO på Teracom AB.

Thomas Buhre äger inga aktier i Bolaget.

KENNET LEJNELL (född 1968)

Position: CTO.

Se mera under "– Styrelse".

JIM GEROW (född 1961)

Position: Koncernchef för OverHorizon LLC.

Nationalitet: Amerikansk.

Utbildning: BS i elektroteknik, University of Connecticut.

Nuvarande uppdrag: –

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

Jim Gerow äger inga aktier i Bolaget men äger per dagen för detta Prospekt 1,2 procent av aktierna i Bolagets moderbolag OverHorizon (Cyprus) PLC.

PÅL EKBERG (född 1972)

| | |
|---------------------------|---|
| <i>Position:</i> | VD för OverHorizon LLC |
| <i>Nationalitet:</i> | Svensk. |
| <i>Utbildning:</i> | Statskunskap och ekonomi, Lunds universitet. |
| <i>Nuvarande uppdrag:</i> | VD för OverHorizon LLC |
| <i>Tidigare uppdrag:</i> | Vice försäljningschef för Swe-Dish Satellite Systems, konsult på Exportrådet och reservofficer (Löjtnant) i svenska Flygvapnet. |

Pål Ekberg äger inga aktier i Bolaget men äger per dagen för detta Prospekt 2,7 procent av aktierna i Bolagets moderbolag OverHorizon (Cyprus) PLC.

ROLF OLOFSSON (född 1947)

| | |
|-------------------------------------|--|
| <i>Position:</i> | CLO. |
| <i>Nationalitet:</i> | Svensk. |
| <i>Utbildning:</i> | Jur.kand., Juridiska fakulteten vid Uppsala universitet. |
| <i>Nuvarande uppdrag:</i> | Managing Partner, Space Law Advisors LLC, grundare för Powder Dog LLC och grundare av och rådgivare till styrelsen i Youth For Understanding Sverige. |
| <i>Tidigare uppdrag/erfarenhet:</i> | Partner och Global Head of Telecom, Satellite and Media Practice Group, (bosatt i Washington DC, Bryssel och Stockholm) på White & Case LLP, Partner på Mannheimer Swartling Advokatbyrå AB (bosatt i Stockholm och New York). |

Rolf Olofsson äger inga aktier i Bolaget.

ÖVRIG INFORMATION OM STYRELSE OCH KONCERNLEDNINGEN

Adressen till Bolagets styrelse och koncernledning är Box 6069, 171 06 Solna.

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

Det föreligger inga familjeband mellan styrelseledamöter och/eller koncernledningen.

Inga medlemmar i styrelsen eller koncernledningen har, under de senaste fem åren, dömts för bedrägligt beteende eller varit föremål för anklagelser eller sanktioner från i lag eller förordning bemyndigade myndigheter och ingen medlem i styrelsen eller koncernledningen har förbjudits av en domstol att ingå som medlem av ett bolags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan, eller från att ingå i styrelsen eller

ledningen, eller annars från att sköta ett bolags verksamhet under de senaste fem åren. Ingen av medlemmarna i styrelsen eller koncernledningen har heller, under de senaste fem åren, varit inblandad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation i egenskap av styrelseledamot, styrelsesuppleant eller som medlemmar av ett sådant bolags ledning.

REVISORER

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

Carl-Johan Regell (född 1963) är auktoriserad revisor och medlem i Föreningen Auktoriserade Revisorer ("FAR"). Vid sidan om Bolaget är Carl-Johan Regell huvudansvarig revisor för bland annat Net Jobs Group AB, YA-Holding AB och Anicura AB.

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

BOLAGSSTYRNING

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

BOLAGSSTÄMMOR

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

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

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

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

Rätt att delta i bolagsstämma

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

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

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

Initiativ från aktieägare

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

VALBEREDNING

Valberedningens syfte är att lämna förslag beträffande ordföranden på bolagsstämmor, kandidater till styrelseledamöter, inklusive ordföranden, arvoden och övrig ersättning till varje styrelseledamot samt ersättning för utskottsarbete, val av och ersättning till externa revisorer.

Vid den årsstämma som hölls den 25 april 2018 beslutades att valberedningen fram till årsstämman 2019 ska bestå av representanter för de tre största aktieägarna eller aktieägargrupperna (här ingår direktregistrerade och förvaltarregistrerade aktieägare) i termer av rösträtt som är registrerade i Euroclear Swedens aktiebok per den 31 augusti 2018 samt styrelsens ordförande. Till ordförande i valberedningen ska utses den ledamot som företräder den största aktieägaren. Om det sker en förändring i Bolagets ägarstruktur efter den 31 augusti 2018 men före det datum som infaller tre månader före årsstämman 2019, och om en aktieägare som efter denna förändring har blivit en av de tre största aktieägarna i termer av rösträtt och är registrerad i Bolagets aktiebok, framför en begäran till styrelsens ordförande om att delta i valberedningen, ska aktieägaren ha rätt, enligt valberedningens gottfinnande, antingen att utse ytterligare en medlem av valberedningen eller att utse en medlem som blivit utsedd av aktieägaren som, efter förändringen av ägarstrukturen, inte längre är en av de tre största aktieägarna i termer av röster. Om en representant avgår ur valberedningen innan valberedningens arbete är avslutat och valberedningen anser det nödvändigt att ersätta honom eller henne, ska en sådan ersättningsmedlem representera samma aktieägare eller, om aktieägaren inte längre är en av de tre största aktieägarna, den största aktieägaren i turordningen. Ändringar i valberedningens sammansättning ska offentliggöras så snart de uppkommer.

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

STYRELSEN

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

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

Per dagen för detta Prospekt består Bolagets styrelse av tre ordinarie styrelseledamöter, utan suppleanter, som är valda av årsstämman 2018 för tiden intill slutet av årsstämman 2019. Förutsatt att vissa föreslagna förändringar av styrelsens sammansättning genomförs kommer styrelsen vid det planerade upptagandet till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier bestå av sex ordinarie ledamöter, utan suppleanter, valda vid årsstämman som hölls 25 april 2018 respektive extra bolagsstämma som planeras hållas den 9 maj 2018. För en presentation av Bolagets styrelse, se "Styrelse, koncernledning och revisorer".

VD OCH KONCERNLEDNING

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

Enligt VD-instruktionen ansvarar VD för den finansiella rapporteringen i Bolaget och måste således säkerställa att styrelsen får fullgod information så att styrelsen ska kunna utvärdera Bolagets finansiella ställning. VD ska fortlöpande hålla styrelsen informerad om Bolagets verksamhet, verk-

samhetsresultat och finansiella ställning, samt om eventuella övriga villkor eller omständigheter som inte kan anses vara av oväsentlig betydelse för Bolagets aktieägare.

ERSÄTTNING OCH ANSTÄLLNINGSVILLKOR

Styrelsen

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

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

Ingen ersättning utgick till styrelsens ledamöter under 2017.

VD och koncernledning

Styrelsen beslutar om ersättningspolicyn för VD och koncernledningen. Policyn är i enlighet med riktlinjerna för ersättning till VD och koncernledningen, såsom de har antagits av bolagsstämman. Individuell ersättning till VD godkänns av styrelsen, medan individuell ersättning till övriga medlemmar i koncernledningen beslutas av VD med godkännande från styrelsens ordförande.

Anställningsavtalet för VD har en ömsesidig uppsägningstid om 6 månader. Av koncernledningens övriga medlemmar har en medlem ömsesidig uppsägningstid om 6 månader, en medlem ömsesidig uppsägningstid om 3 månader och två medlemmar ömsesidig uppsägningstid om 90 dagar. VD har rätt till ett avgångsvederlag uppgående till 36 månadslöner som betalas efter uppsägningstidens slut om anställningsavtalet avslutas av Bolaget. Ytterligare en medlem av koncernledningen har rätt till avgångsvederlag uppgående till 36 månadslöner, en medlem har rätt till avgångsvederlag uppgående till 18 månadslöner och en medlem har rätt till avgångsvederlag uppgående till 6 månadslöner.

Bolaget har ingått ett konsultavtal enligt vilket Thomas Buhre har utsetts till CFO tillsvidare. Avtalet har en ömsesidig uppsägningstid om tre månader. Vidare har Bolaget ingått ett konsultavtal enligt vilket Rolf Olofsson har utsetts till CLO tillsvidare.

Ersättning

Av följande tabell framgår de ersättningar som har utgått till medlemmarna i koncernledningen under räkenskapsåret 2017 (belopp i kronor):

| Namn | Lön och övriga ersättningar | Pension ¹⁾ | Avgångsvederlag | Summa |
|---|-----------------------------|-----------------------|-----------------|-------------------|
| Per Wahlberg, VD | 1 554 336 | 483 657 | – | 2 037 993 |
| Övriga medlemmar av koncernledningen (6 personer) | 12 806 974 | 1 058 289 | – | 13 865 263 |
| Total | 14 361 310 | 1 541 946 | – | 15 903 256 |

1) Per den 31 december 2017 hade Bolagets utestående pensionsskulder inklusive löneskatt uppgående till totalt 4,8 miljoner kronor.

REVISION

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

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

Under räkenskapsåret 2017 uppgick den totala ersättningen till Bolagets revisor till 2,3 miljoner kronor.

INSIDER- OCH INFORMATIONSPOLICY

Bolaget har upprättat en policy i syfte att informera anställda och andra berörda inom Bolaget om tillämpliga regler och föreskrifter för Bolagets informationsgivning och de särskilda krav som gäller för personer aktiva inom ett noterat bolag, till exempel när det gäller insiderinformation. I det sammanhanget har Bolaget etablerat rutiner för att hantera spridning av information som ännu inte har offentliggjorts (en så kallad insiderförteckning).



ÄGARFÖRHÅLLANDEN

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Nedanstående tabell innehåller information om de direkta och indirekta ägarförhållandena i Ovzon före Erbjudandet och direkt efter slutförandet av Erbjudandet.

| Aktieägare | Innehav före Erbjudandet | | Innehav efter Erbjudandet (om Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas) | | Innehav efter Erbjudandet (om Övertilldelningsoptionen utnyttjas fullt ut) ¹⁾ | |
|--|--------------------------|------------|--|------------|--|------------|
| | Antal | Procent | Antal | Procent | Antal | Procent |
| OverHorizon (Cyprus) PLC ²⁾ | 5 000 000 | 100 | 3 057 114 | 40 | 3 057 114 | 36 |
| Summa | 5 000 000 | 100 | 3 057 114 | 40 | 3 057 114 | 36 |
| Nya aktieägare ³⁾ | – | – | 4 642 857 | 60 | 5 339 285 | 64 |
| Summa | 5 000 000 | 100 | 7 699 971 | 100 | 8 396 399 | 100 |

1) Det maximala antalet aktier som får säljas under Övertilldelningsoptionen är 696 428.

2) Verksamhetsadress: 3 Roupel Street, Nicosia, Cypern.

3) Avser personer som erhåller aktier som ett resultat av tilldelningen i Erbjudandet, inklusive Ankarinvesterarna Bure Equity AB och Investment AB Öresund (cirka 12 procent vardera av det totala antalet utestående aktier i Bolaget efter Erbjudandets genomförande, under förutsättning att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo) (se "Legala frågor och kompletterande information – Åtaganden från Ankarinvesterarna").

Efter Erbjudandet kommer OverHorizon (Cyprus) PLC (Bolagets huvudägare) att vara verklig ägare till sammanlagt cirka 40 procent av Bolagets aktier, under förutsättning att Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas och cirka 36 procent under förutsättning att Övertilldelningsoptionen utnyttjas fullt ut. OverHorizon (Cyprus) PLC kommer följaktligen att utöva ett betydande inflytande över Bolaget efter Erbjudandet. Som ett noterat bolag kommer Bolaget att vara föremål för ett omfattande ramverk av lagar och regler avsedda att, bland annat, förhindra missbruk av en majoritetsaktieägare. Dessa lagar och regler omfattar, men är inte begränsade till, bestämmelser som skyddar minoritetsaktieägare i aktiebolagslagen samt Nasdaq First North Nordics regelverk.

AKTIEÄGARAVTAL

Efter Erbjudandets fullföljande kommer, såvitt styrelsen känner till, ingen av Bolagets aktieägare vara part i något aktieägaravtal eller någon liknande överenskommelse relaterad till Bolagets aktier. Därutöver känner styrelsen inte till några avtal eller liknande överenskommelser som kan leda till en förändring av kontrollen över Bolaget.

LOCK-UP ÅTAGANDEN

Se "Legala frågor och kompletterande information – Avtal om placering av aktier".

AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Nedan följer en sammanfattning av viss information rörande Bolagets aktier och vissa villkor för bolagsordningen, samt svensk lag som gäller per dagen för detta Prospekt. Denna sammanfattning innehåller väsentligen all information angående aktierna. Sammanfattningen gör emellertid inte anspråk på att vara fullständig, och är till alla delar villkorad av bolagsordningen och tillämplig svensk lag.

ALLMÄNT

Enligt Bolagets bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 500 000 kronor och inte överstiga 2 000 000 kronor, och antalet aktier får inte understiga 5 000 000 och inte överstiga 20 000 000. Per dagen för detta Prospekt uppgick Bolagets aktiekapital till 500 000 kronor fördelat på totalt 5 000 000 aktier. Aktierna är denominerade i kronor och varje aktie har ett kvotvärde om 0,1 kronor. Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga utgivna aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara.

Före Erbjudandet fanns det ingen publik marknad för Bolagets aktier. Bolagets aktier har tagits upp till handel på Nasdaq First North Premier under symbolen "OVZON." Handeln i Bolagets aktier beräknas påbörjas omkring den 18 maj 2018. Aktierna som omfattas av Erbjudandet är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Inget offentligt uppköpserbjudande har lämnats avseende de erbjudna aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår.

NYEMISSION AV AKTIER I SAMBAND MED ERBJUDANDET

Bolagets styrelse har för avsikt att, med stöd av bemyndigande från årsstämma som hölls den 25 april 2018, besluta om de slutgiltiga villkoren för nyemissionen, som förväntas tillföra Bolaget cirka 189 miljoner kronor före emissionskostnader (cirka 238 miljoner kronor under förutsättning att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo). Antalet nyemitterade aktier i Erbjudandet kommer att uppgå till 2 699 971, vilket innebär en ökning av antalet aktier i Bolaget från 5 000 000 till 7 699 971 aktier, motsvarande en ökning om cirka 54 procent. Det uppkommer således en utspädning om 2 699 971 nya aktier, motsvarande cirka 35 procent av det totala antalet aktier efter Erbjudandet. Nyemissionen förväntas registreras hos Bolagsverket omkring den 18 maj 2018.

VISSA RÄTTIGHETER KOPPLADE TILL AKTIERNA

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

Rösträtt

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

Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

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

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

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

Företrädesrätt till teckning av nya aktier

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

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING

Bolagets aktier är registrerade hos, och aktieregistret förvaltas av, det datoriserade aktieregister som administreras av Euroclear Sweden (Box 191, 101 23 Stockholm). Inga aktiebrev har, eller kommer att, utfärdas för Bolagets aktier. ISIN-koden för Bolagets aktier är SE0010948711.

AKTIEKAPITALET S UTVECKLING

Av följande tabell framgår förändringarna i Bolagets aktiekapital under åren före detta Prospekt, samt förändringar som kommer att ske i samband med noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier:

| År | Transaktion | Förändring av antal aktier | Förändring av aktiekapitalet | Totalt aktiekapital | Totalt antal aktier |
|----------|--|----------------------------|------------------------------|---------------------|---------------------|
| 2016 | – | – | – | 500 000 SEK | 5 000 |
| 1/1 2017 | | | – | 500 000 SEK | 5 000 |
| 1/1 2018 | | | – | 500 000 SEK | 5 000 |
| 7/2 2018 | Aktiesplit | 4 995 000 | – | 500 000 SEK | 5 000 000 |
| 2018 | Nyemission av aktier som en del av Erbjudandet ²⁾³⁾ | 2 699 971 | 269 997 SEK | 769 997 SEK | 7 699 971 |

1) Se "– Vissa förändringar av aktiekapitalstrukturen i samband med Erbjudandet".

2) Se "– Nyemission av aktier i samband med Erbjudandet".

3) Beräkningen av antalet nya aktier i Erbjudandet är baserad på att Erbjudandet fulltecknas. Styrelsen kommer, med stöd av bemyndigande lämnat vid årsstämman den 25 april 2018 besluta om emission av 2 699 971 aktier i samband med Erbjudandet enligt detta Prospekt. Aktiekapitalets förändring har angivits som om samtliga dessa aktier emitterats och att Övertilldelningsoptionen inte utnyttjats.

KONVERTIBLER, TECKNINGSOPTIONER, ETC.

Utöver det nedan beskrivna incitamentsprogrammet har Bolaget inga utestående värdepapper som går att omvandla till eget kapital, teckningsoptioner eller övriga aktierrelaterade finansiella instrument.

Incitamentsprogram

Vid en extra bolagsstämma som planeras hållas den 9 maj 2018 föreslås Bolaget besluta om emission av 426 962 teckningsoptioner till Bolagets dotterbolag OverHorizon AB med rätt och skyldighet för OverHorizon AB att dels överlåta teckningsoptioner till anställda i Sverige, dels lagra teckningsoptioner för att säkra leverans av aktier i enlighet med personaloptionsavtal till anställda i USA. Utspädningseffekten av de föreslagna optionerna motsvarar cirka 4,8 procent. Optionerna föreslås få en löptid från och med 14 maj 2018 till och med 15 juni 2021.

För anställda i Sverige föreslås maximalt 226 962 teckningsoptioner kunna överlåtas till marknadsvärde beräknat enligt Black & Scholes av en extern värderare. Med en

underliggande aktiekurs på 70 kronor och teckningskurs på 120 kronor beräknas marknadsvärdet uppgå till 5,63 kronor per option. Det innebär en total optionspremie om 2 406 793 kronor som tillförs Bolagets egna kapital.

Maximalt 200 000 optioner kommer att ställas ut som personaloptioner i USA i enlighet med amerikanska regler. Personaloptionerna ställs ut vederlagsfritt och förväntas inte medföra några väsentliga kostnader för Bolaget, med undantag för bokföringsmässiga kostnader enligt IFRS2.

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

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

BOLAGSORDNING

Nedan återges Bolagets bolagsordning antagen vid extra bolagsstämma den 7 februari 2018.

§ 1 Firma

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

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Solna kommun, Stockholms län.

§ 3 Verksamhet

Bolaget ska verka som satellitoperatör och bedriva därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet utgör lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor.

§ 5 Antal aktier

Antalet aktier ska vara lägst 5 000 000 stycken och högst 20 000 000 stycken.

§ 6 Styrelse och revisorer

Styrelsen ska bestå av lägst tre (3) och högst tio (10) ledamöter utan suppleanter.

Bolaget ska ha en (1) eller två (2) revisorer med högst två (2) revisorssuppleanter. Till revisor ska utses ett registrerat revisionsbolag.

§ 7 Kallelse till bolagsstämma

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

Aktieägare får vid bolagsstämma medföra högst två biträden, dock endast om aktieägaren anmäler antalet biträden till bolaget på det sätt som anges i föregående stycke.

§ 8 Årsstämma

Årsstämma hålles årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämma ska följande ärenden förekomma:

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

§ 9 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska vara kalenderår.

§ 10 Avstämningsbolag

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

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

ALLMÄN BOLAGSINFORMATION OCH ANNAN JURIDISK INFORMATION

Bolagets firma och handelsbeteckning är Ovzon AB (publ). Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades den 3 oktober 2016 och registrerades hos Bolagsverket den 7 oktober 2016. Bolagets har sitt säte i Solna kommun, Stockholms län, och Bolagets organisationsnummer är

559079-2650. Enligt bolagsordningen är Bolagets verksamhetsföremål att bedriva verksamhet som satellitoperatör och därmed förenlig verksamhet. Verksamheten bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen.

Bolaget är moderbolag i Koncernen, vilken per dagen för detta Prospekt består av nedanstående fyra dotterbolag i tre olika länder. Av följande tabell framgår Koncernens legala struktur.

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

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

VÄSENTLIGA AVTAL

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

Avtal med IGC

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

IGC ansvarar för användningen av Tjänsterna som tillhandahålls under MSA, inklusive för externa kunders användning och för att säkerställa efterlevnad av alla driftskrav som fastställts av OverHorizon LLC. Tjänster som erhålls under MSA får endast användas för lagliga syften och i överensstämmelse med samtliga gällande lagar, regler och förordningar och restriktioner för något territorium i vilket IGC eller externa kunder använder sig av Tjänsterna. OverHorizon LLC ansvarar för att säkerställa att satellitkapaciteten uppfyller alla fast-

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

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

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

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

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

Sedan MSA trädde i kraft har OverHorizon LLC och IGC genomfört många serviceorder. Tjänsterna har utförts med flera olika satelliter, med beteckningarna OHO-1R, OHO-1N, OHO-2, OHO-3 och OHO-3N. Den senaste ordern erhöles av IGC i augusti 2017 och omfattar tre Tjänster som utförs via fem satelliter.

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

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

OMSTRUKTURERING AV KONCERNEN

Förändringar av den legala strukturen 2016

I december 2016 förvärvade OverHorizon AB ett lagerbolag, Aktiebolaget Grundstenen 156312. Lagerbolagets namn ändrades senare till Ovzon AB (publ). Den 30 december 2016 överfördes samtliga aktier i Ovzon AB (publ) från OverHorizon AB till OverHorizon (Cyprus) PLC, Koncernens

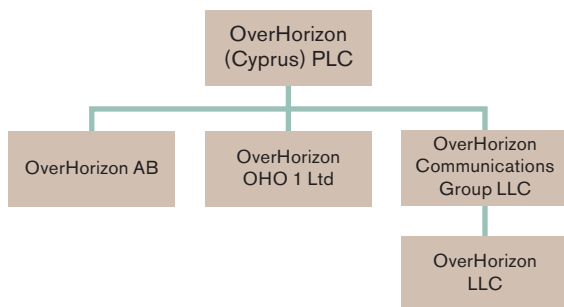
dåvarande moderbolag. Köpeskillingen uppgick till 0,5 miljoner kronor, vilket motsvarade det bokförda värdet för Ovzon AB (publ).

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

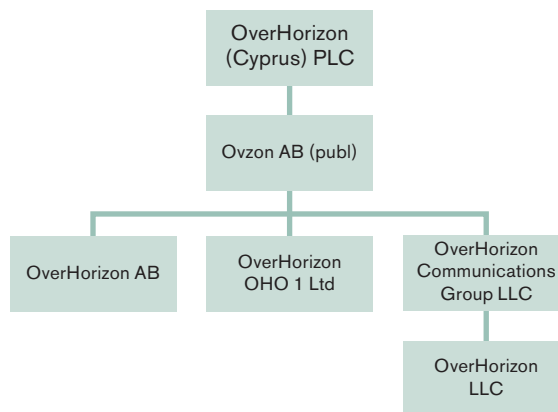
Genom ovannämnda transaktioner blev Ovzon AB (publ) moderbolag för Koncernen som även består av dotterbolagen OverHorizon AB, OverHorizon OHO 1 Ltd. och OverHorizon Communications Group LLC samt OverHorizon LLC, ett helägt dotterbolag till OverHorizon Communications Group LLC. Per dagen för detta Prospekt innehåser samtliga aktier i Ovzon AB (publ) av OverHorizon (Cyprus) PLC.

Koncernstrukturen före och efter omstruktureringen

Koncernstruktur per den 30 november 2016 – före omstruktureringen



Koncernstruktur per den 31 december 2016 – efter omstruktureringen



Källa: Ovzon

Överföring av rättigheter och skyldigheter att förändra verksamhetsstrukturen 2017

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

AVTAL OM PLACERING AV AKTIER

Bolaget, OverHorizon (Cyprus) PLC (Bolagets huvudägare) och Global Coordinator avser att ingå ett avtal om placering av aktier i Bolaget omkring den 17 maj 2018 ("Placeringsavtalet"). Erbjudandet är villkorat av att Placeringsavtalet ingås, att vissa villkor i avtalet uppfylls samt att Placeringsavtalet inte sägs upp. I Placeringsavtalet kommer Global Coordinator åta sig att förmedla köpare till eller, för det fall Global Coordinator misslyckas med detta, själv köpa de aktier som omfattas av Erbjudandet till Erbjudandepriiset.

Placeringsavtalet föreskriver att Global Coordinator åtaganden att förmedla köpare till eller, för det fall Global Coordinator misslyckas med detta, själv köpa de aktier som omfattas av Erbjudandet, är villkorade bl.a. av att de garantier som lämnas av Bolaget är korrekta, att inga händelser inträffar som har väsentlig negativ inverkan på Bolaget samt vissa andra villkor. Global Coordinator kan säga upp Placeringsavtalet fram till och med likviddagen, den 22 maj 2018, om några väsentligt negativa händelser inträffar, om de garantier som Bolaget givit Global Coordinator skulle visa sig brista eller om några av de övriga villkor som följer av Placerings-

avtalet inte uppfylls. Om ovan angivna villkor inte uppfylls och om Global Coordinator säger upp Placeringsavtalet kan Erbjudandet avbrytas. I sådant fall kommer vare sig leverans av eller betalning för aktier genomföras under Erbjudandet. I Placeringsavtalet kommer Bolaget att åta sig att ersätta Global Coordinator för vissa krav under vissa villkor.

OverHorizon (Cyprus) PLC kommer åta sig att, med vissa undantag, att inte sälja sitt innehav under en lock-up-period ("**Lock-up-period**"). Lock-up-perioden kommer att vara 12 månader från och med dagen för Placeringsavtalet. Efter utgången av Lock-up-perioden kan värdepappren komma att bjudas ut till försäljning, vilket kan påverka marknadspriset på Bolagets aktier. Global Coordinator kan komma att medge undantag från ifrågavarande åtagande. Medgivande av undantag från gjorda lock-up-åtaganden avgörs från fall till fall och kan vara av såväl personlig som affärsmässig karaktär. Bolaget kommer i Placeringsavtalet att åta sig bland annat att, med vissa undantag, under en period av 180 dagar från och med dagen för Placeringsavtalet, inte utan skriftligt medgivande från Global Coordinator (i) erbjuda, pantsätta, tilldela, emittera, sälja, åta sig att sälja eller annars överföra eller avyttra, direkt eller indirekt, några aktier i Bolaget eller några andra värdepapper som kan konverteras till eller är möjliga att utnyttja eller byta till sådana aktier, eller (ii) ingå swap-avtal eller andra arrangemang som helt eller delvis

överlåter den ekonomiska risken förknippad med ägandet av aktier i Bolaget.

Ankarinvesterarna kommer inte att vara föremål för lock up-åtaganden för deras respektive tilldelningar.

ÅTAGANDEN FRÅN ANKARINVESTERARE

Ankarinvesterarna har åtagit sig att förvärva sammanlagt upp till 24 procent av aktierna efter Erbjudandets genomförande, under antagande om att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo. Bure Equity AB ("**Bure**") och Investment AB Öresund ("**Öresund**") har åtagit sig att förvärva aktier i Erbjudandet, till Erbjudandepriiset, motsvarande cirka 12 procent respektive cirka 12 procent, av det totala antalet utestående aktier i Bolaget efter Erbjudandets genomförande under förutsättning att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo, villkorat bl.a. av att (i) Erbjudandepriiset inte överstiger 70 kronor, (ii) första handelsdag inte infaller senare än den 29 juni 2018, (iii) noteringskraven för Nasdaq First North Premier uppfylls och (iv) Ankarinvesterarna erhåller tilldelning enligt deras åtagande. Om dessa villkor inte är uppfyllda kan Ankarinvesterarna inte åläggas att förvärva aktier.

Ankarinvesterarna erhåller ingen ersättning för sina respektive åtaganden och Ankarinvesternas investering görs till Erbjudandepriiset. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel eller pantsättning eller liknande arrangemang.

| Ankarinvesterare | Åtagande (MSEK) |
|-----------------------|-----------------|
| Bure Equity AB | 70,5 |
| Investment AB Öresund | 70,5 |
| Summa | 141,0 |

Beskrivning av Ankarinvesterare

Bure Equity AB

Bure bildades 1992 ur de avvecklade löntagarfonderna och noterades på Nasdaq Stockholm 1993. Idag är Bure ett investmentbolag med ett substansvärde om cirka 8,3 miljarder kronor (per Q1 2018). Den befintliga portföljen består av nio portföljbolag, av vilka fem är noterade, och en nettokassa om cirka 943 miljoner kronor. Bures huvudägare är familjen Tigerschiöld, Nordea Investment Funds och familjen Björkman.

Investment AB Öresund

Investment AB Öresund är ett börsnoterat investmentföretag som bedriver förvaltningsverksamhet. Öresunds övergripande målsättning är att som investmentföretag bedriva en verksamhet som ger Öresunds aktieägare en god långsiktig avkastning. Investeringsportföljen består av cirka 25 bolag. Öresund har ett substansvärde om 5,6 miljarder kronor och en nettokassa om 305 miljoner kronor (första kvartalet 2018). Öresunds huvudägare är familjen Qviberg. För mer information, se www.oresund.se.

STABILISERING

I samband med Erbjudandet får Stabiliseringsagenten, i den utsträckning det är tillåtet enligt svensk rätt, genomföra transaktioner i syfte att stabilisera, upprätthålla eller annars

stödja marknadspriset på Bolagets aktier, under upp till 30 dagar från det att handeln i Bolagets aktier inleds på Nasdaq First North Premier. Stabiliseringsagenten får övertilldela aktier eller verkställa transaktioner för att hålla marknadspriset på aktierna på nivåer över de som annars skulle råda på marknaden. Stabiliseringsagenten är dock inte tvungen att utföra sådana transaktioner och det finns ingen garanti för att sådana åtgärder kommer att företas. Sådana transaktioner kan verkställas på alla typer av värdepappersmarknader, OTC-marknader eller på annat sätt. Transaktionerna, om påbörjade, får avbrytas närsomhelst utan förvarning, men får inte avslutas senare än under den ovannämnda 30-dagarsperioden. Senast vid slutet av den sjunde handelsdagen efter att stabiliseringstransaktioner utförts ska det offentliggöras att stabiliseringsåtgärder har utförts i enlighet med artikel 5.4 i EU:s marknadsmissbruksförordning 596/2014. Inom en vecka efter stabiliseringsperiodens utgång kommer Stabiliseringsagenten att offentliggöra huruvida stabilisering utförts eller inte, det datum då stabiliseringen inleddes, det datum då stabilisering senast genomfördes, samt det prisintervall för Erbjudandet inom vilket stabiliseringen genomfördes för vart och ett av de datum då stabiliseringstransaktioner genomfördes. Förutom när så krävs av lagar eller regler kommer Stabiliseringsagenten inte att offentliggöra omfattningen av eventuella stabiliserings- och/eller övertilldelningstransaktioner i samband med Erbjudandet.

TVISTER

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

Verksamheten i Koncernen och den Förra Koncernen (definierad på annan plats i detta Prospekt) har historiskt finansierats genom upptagande av lån av olika bolag inom Koncernen, delvis beroende på omständigheterna i det enskilda fallen. Moderbolaget i den Förra Koncernen, OverHorizon (Cyprus) PLC, har till en investerare ("**Investeraren**") ställt ut konvertibla skuldebrev. Per dagen för detta Prospekt föreligger tvist med Investeraren. Tvisten, som initierades av Investeraren, avser räntesats för vissa av de konvertibla skuldebrev som ställts ut av OverHorizon (Cyprus) PLC och omfattar även interimistiska åtgärder som påverkar Koncernen enligt vad som beskrivs vidare nedan.

Twisten avseende räntesats för konvertibla skuldebrev utställda av OverHorizon (Cyprus) PLC föregicks av en tvist om betalning av andra konvertibla skuldebrev utställda till Investeraren, jämte ränta. Talan i den tvisten avvisades respektive ogillades av skiljenämnden med hänvisning till att skiljeförfarande påkallats under fel skiljeavtal. I det pågående skiljeförfarandet avseende räntesats för vissa andra konvertibla skuldebrev, som påkallades därefter, uppgår det totala yrkandet till 35,3 miljoner kronor, varav kapitalyrkandet (exklusive ränta) uppgår till 12,6 miljoner kronor¹⁾. Parterna är oeniga om giltigheten av den i skuldebrevet avtalade räntesatsen enligt cypriotisk rätt och om vilken rättsföljd som skulle inträda om räntesatsen förklarades otillåten. Skiljeförfarandet är per dagen för detta Prospekt pågående och slutförhandling planeras hållas andra kvartalet 2018.

De interimistiska åtgärder som inledningsvis nämnts är relaterade till det ovan beskrivna skiljeförfarandet och påverkar Koncernen i dess helhet. Investeraren har i denna del väckt talan vid cypriotisk domstol mot OverHorizon (Cyprus) PLC och framställt yrkanden om inskränkningar i rätten att förfoga över egendom upp till ett visst värde oberoende av om denna innehas av OverHorizon (Cyprus) PLC eller dess dotterbolag, inklusive Bolaget och dess dotterbolag. Exakt vilken egendom och vilka förfoganden som avses är föremål för prövning. I en första process vid domstolen ogillades Investerarens yrkande. Investeraren väckte därefter på nytt talan vid samma domstol med samma yrkande på i huvudsak samma grunder. Domstolen avslog den 22 december 2017 Investerarens yrkanden om interimistiska åtgärder. Avslaget har överklagats.

Utöver det ovan beskrivna finns inga pågående tvister där bolag i Koncernen eller den Förra Koncernen är part. För vidare information om en tidigare tvist avseende tidpunkt för betalning mellan Ramab Iggesund AB och OverHorizon OHO 1 Ltd. som förlikts, se avsnitt "*Operationell och*

finansiell översikt – Likviditet och kapitalresurser – Skuldsättning".

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Ovzon äger eller har rätt till vissa varumärken, handelsbe-teckningar och servicemarks som Koncernen använder i sin verksamhet. Ovzon innehar dessutom patent enligt beskrivningen i "*Verksamhetsöversikt – Verksamheten – Ovzons patentportfölj*". För mer information om risker förknippade med Ovzons immateriella rättigheter, se avsnittet "*Risikfaktorer – Risker relaterade till Ovzons verksamhet och bransch – Ovzon är exponerat för risker relaterade till immateriella rättigheter*".

FÖRSÄKRING

Koncernen har en försäkring för sin löpande affärsverksamhet hos Trygg Hansa, som täcker ansvar för upp till 10 miljoner kronor. Vid en potentiell tvist är det avdragsgilla beloppet 0,2 basbelopp och Bolaget måste betala 20 procent av eventuella rättegångskostnader. Dessutom innehar Bolagets dotterbolag, OverHorizon LLC, en extraförsäkring (umbrella insurance) hos Chubb, som täcker allmänt ansvar, arbetsskador, fordonskador med mera under arbetstid. Maxbelopp som kan betalas ut enligt extraförsäkringen är 5 miljoner USD. Bolaget anser att dess försäkringsskydd är i linje med marknadspraxis för liknande verksamheter och anpassat till de risker som normalt är förenande med Koncernens verksamhet.

NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Bolagets dotterbolag OverHorizon AB hade per den 31 mars 2018 en skuld till Etheron AB (aktieägare i Bolagets moderbolag, OverHorizon (Cyprus) PLC, och kontrollerat av Bolagets verkställande direktör Per Wahlberg) uppgående till 60,5 miljoner kronor, en skuld till Equi Performance Sweden AB (aktieägare i Bolagets moderbolag, OverHorizon (Cyprus) PLC, och kontrollerat av Bolagets styrelseledamot Kennet Lejnell) uppgående till 11,7 miljoner kronor och en skuld till LMK Forward AB (aktieägare i Bolagets moderbolag, OverHorizon (Cyprus) PLC) uppgående till 52,8 miljoner kronor. Bolagets dotterbolag OverHorizon OHO 1 Ltd. hade per den 31 mars 2018 en skuld till LMK Ventures AB (aktieägare i Bolagets moderbolag, OverHorizon (Cyprus) PLC) uppgående till 12,7 miljoner kronor. Lånen från Etheron AB och Equi Performance AB löper med en ränta på 9,5 procent, lånet från LMK Forward AB löper med en ränta på 20 procent och lånet från LMK Ventures AB löper med en ränta på 12 procent.

Ovzon hade per den 31 mars 2018 även skulder till Bolagets moderbolag, OverHorizon (Cyprus) PLC uppgående till 12,5 miljoner kronor, primärt relaterade till omstruktureringen av Koncernen.

Enligt ett avtal ingånget av bland andra Bolaget, OverHorizon AB, OverHorizon (Cyprus) PLC, Etheron AB, Equi Performance Sweden AB och Carnegie Investment Bank AB (publ) ska 50 procent av skulderna till Etheron AB och Equi Performance Sweden AB återbetalas så snart som

1) Belopp i kronor beräknade baserat på den genomsnittliga månatliga växelkursen för SEK/USD under april 2018, fastställd till 8,4459 av Sveriges Riksbank.

möjligt efter likviddagen i Erbjudandet. Återstående utstående belopp (inklusive utestående upplupen ränta) efter återbetalningen ska inte förfalla, vara återbetalningsbara eller återbetalas på något sätt (annat än genom ovillkorade aktieägartillskott från Etheron AB respektive Equi Performance Sweden AB) förrän minst tolv månader efter likviddagen i Erbjudandet.¹⁾ Separata avtal har även ingåtts med LMK Forward AB och LMK Ventures AB, enligt vilka förfallodatum för skulderna till LMK Forward AB och LMK Ventures AB förlängts från den 31 januari 2016 till den 30 november 2018. För vidare information om återbetalning av skulder till närstående, se avsnitt "*Bakgrund och motiv – Användning av emissionslikviden*".

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

Utöver de närståendetransaktioner som beskrivs ovan, i avsnitten "*Omstrukturering av koncernen*" och "*Verksamhetsöversikt – Regler och regelefterlevnad – Ovzons tagande i bruk av banpositionen 59,7°E*" samt i noterna till Ovzons koncernredovisning (för vidare information, se "*Historisk finansiell information – Finansiell information för räkenskapsåren 2017 och 2016 – Not 28 (Transaktioner med närstående)*") har Ovzon inte varit part i några närståendetransaktioner under den period som täcks av den finansiella informationen i detta Prospekt, fram till och med dagen för detta Prospekt. Ovan beskrivna och refererade närståendetransaktioner har enligt Ovzons uppfattning företagits på marknadsmässiga villkor.

För information om ersättning till styrelsemedlemmar och koncernledningen, se "*Bolagsstyrning – Styrelsen*" och "*Bolagsstyrning – VD och koncernledning*".

HANDLINGAR TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

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

- (1) Bolagets bolagsordning;
- (2) Bolagets oreviderade delårsrapport för första kvartalet 2018 som upprättats i enlighet med IFRS;
- (3) Bolagets reviderade koncernredovisning för räkenskapsåren 2017 och 2016 som upprättats i enlighet med IFRS; samt
- (4) Bolagets reviderade sammanslagna finansiella rapporter för räkenskapsåren 2015 och 2016 som upprättats i enlighet med IFRS.

HANDLINGAR SOM INFÖRLIVATS GENOM HÄNVISNING

Bolagets finansiella rapporter och revisorsrapport för räkenskapsåret 2015 är en del av detta Prospekt och bör läsas som en del härav. Dessa finansiella rapporter återfinns i Bolagets reviderade sammanslagna finansiella rapporter för räkenskapsåren 2015 och 2016, där följande refereras:

- Sammanslagna finansiella rapporter för 2015: sida 2–6 (Sammanslagna resultaträkningar, Sammanslagna rapporter över totalresultat, Sammanslagna balansräkningar, Sammanslagna rapporter över förändringar i eget kapital och Sammanslagna kassaflödesanalyser), sidorna 7–30 (noter) och sida 33 (Revisorsrapport).

De delar av Bolagets årsredovisning som inte införlivats genom hänvisning enligt ovan innehåller inte information som är relevant för en blivande investerare. Bolagets sammanslagna finansiella rapporter för räkenskapsåren 2015–2016 har reviderats av Bolagets revisor (Grant Thornton Sweden AB) och revisorsrapporten är bilagd till de sammanslagna finansiella rapporterna. De dokument som införlivas genom hänvisning finns under Prospektets giltighetstid tillgängliga på Bolagets webbplats, www.ovzon.com.

RÅDGIVARE

Carnegie är Global Coordinator i samband med Erbjudandet och tillhandahåller finansiell rådgivning och andra tjänster till Ovzon i samband med Erbjudandet och för vilka de kommer att få sedvanlig ersättning. Den sammanlagda ersättningen kommer att vara beroende av hur framgångsrikt Erbjudandet genomförs.

White & Case Advokat AB tillhandahåller juridisk rådgivning till Ovzon i samband med Erbjudandet.

Gernandt & Danielsson Advokatbyrå tillhandahåller juridisk rådgivning till Carnegie i samband med Erbjudandet.

INTÄKTER OCH KOSTNADER FÖR ERBJUDANDET OCH NOTERINGEN

Ovzons bruttointäkter från Erbjudandet uppgår till cirka 189 miljoner kronor (cirka 238 miljoner kronor under förutsättning att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo). Den andel av Ovzons kostnader för noteringen på Nasdaq First North Premier och Erbjudandet som per dagen för detta Prospekt återstår att betala förväntas uppgå till cirka 18,3 miljoner kronor. Sådana kostnader avser främst kostnader för provision till Global Coordinator, revisorer, legala rådgivare, tryckning av prospekt, kostnader relaterade till presentationer av bolagsledningen etc. Ovzons kostnader för provision till Global Coordinator kan uppgå till högst 15,9 miljoner kronor. Som ersättning för Global Coordinators arbete i samband med noteringen av aktierna på Nasdaq First North Premier och Erbjudandet kommer Global Coordinator att, med vissa förbehåll, ersättas för kostnader i samband härmed.

CERTIFIED ADVISER

Bolaget har utsett FNCA Sweden AB som certified adviser på Nasdaq First North Premier. FNCA Sweden AB äger inga aktier i Bolaget.

1) Enligt avtalet ska även ett lån från Sirinum Invest Limited (aktieägare i Bolagets moderbolag, OverHorizon (Cyprus) PLC, och kontrollerat av Bolagets styrelseordförande Lennart Hällkvist) till OverHorizon (Cyprus) PLC återbetalas till 50 procent av OverHorizon (Cyprus) PLC så snart som möjligt efter likviddagen i Erbjudandet.

SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan sammanfattas vissa svenska skattefrågor som aktualiseras med anledning av Erbjudandet och upptagandet till handel av aktierna i Bolaget på Nasdaq First North Premier för fysiska personer och aktiebolag som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är avsedd att förmedla endast generell information om aktierna i Bolaget från och med det att aktierna har upptagits till handel på Nasdaq First North Premier. Sammanfattningen behandlar inte: situationer då aktier innehas som lagertillgång i näringsverksamhet; situationer då aktier innehas av kommandit- eller handelsbolag; situationer då aktier förvaras på ett investeringssparkonto och omfattas av särskilda regler om schablonbeskattning; de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då investeraren innehar aktier i Bolaget som anses vara näringsbetingade (skattemässigt); de särskilda regler som i vissa fall kan bli tillämpliga på aktier i bolag som är eller har varit fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av sådana aktier; de särskilda regler som kan bli tillämpliga för fysiska personer som gör eller återför investeraravdrag; utländska företag som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige; eller utländska företag som har varit svenska företag. Särskilda skatteregler gäller vidare för vissa företagskategorier. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje aktieägare rekommenderas att konsultera en oberoende skatterådgivare om de skattekonsekvenser som kan följa av Erbjudandet och upptagandet till handel av aktierna i Bolaget på Nasdaq First North Premier, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler (inklusive förordningar) och skatteavtal.

FYSISKA PERSONER

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

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får alternativt schablonmetoden användas. Denna metod innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

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

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktionen är 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och 21 procent av det återstående underskottet. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminär skatt på utdelningar med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

TILDELNING AV AKTIER TILL ANSTÄLLDA

Normalt sker ingen beskattning vid tilldelning av aktier. Beträffande anställda kan dock tilldelning av aktier i vissa fall aktualisera förmånsbeskattning. Någon förmånsbeskattning bör dock inte aktualiseras om de anställda (inklusive styrelseledamöter och suppleanter samt nuvarande aktieägare), på samma villkor som andra, förvärvar högst 20 procent av det totala antalet utbudna aktier och den anställde därvid inte förvärvar aktier för mer än 30 000 kronor.

AKTIEBOLAG

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och skattepliktiga utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procents skatt. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits för fysiska personer ovan. Avdrag för avdragsgill kapitalförlust på aktier medges endast mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier. En nettokapitalförlust på aktier som inte kan utnyttjas ett visst år får sparas (hos det aktiebolag som haft förlusten) och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det företag som gjort förlusten får den dras av mot en annan juridisk persons skattepliktiga

kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier, förutsatt att det föreligger koncernbidragsrätt mellan företagen och båda företagen begär det för ett beskattningsår som har samma deklarationstidpunkt (eller som skulle ha haft det om inte något av företagens bokförings-skyldighet upphör). Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer (exempelvis investmentföretag).

AKTIEÄGARE SOM ÄR BEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA I SVERIGE

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Samma kupongskatt äger tillämpning på vissa andra betalningar som görs av ett svenskt aktiebolag, såsom utbetalning i samband med bland annat inlösen av aktier och återköp av egna aktier genom ett förvärvserbud som har riktats till samtliga aktieägare eller samtliga ägare till aktier av ett visst slag. Skattesatsen är 30 procent. Kupongskattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal. Till exempel är skattesatsen, generellt sett, reducerad med 15 procent för utdelningar som betalas

ut till amerikanska aktieägare som är berättigade till förmåner enligt skatteavtal. I Sverige verkställer normalt Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren avdrag för kupongskatt. De skatteavtal Sverige ingått medger generellt nedsättning av kupongskatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället förutsatt att Euroclear Sweden eller förvaltaren erhållit erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigades skattemässiga hemvist. Vidare kan investerare med rätt till en reducerad skattesats enligt skatteavtal begära återbetalning från Skatteverket om kupongskatt har innehållits med en högre skattesats.

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

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



DEFINITIONER

Utöver de nyckeltal som finns definierade i "*Presentation av finansiell och annan information – Alternativa nyckeltal*" följer nedan definitioner av vissa andra begrepp som används i detta Prospekt:

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

"**Ankarinvesteringarna**" avser Bure Equity AB och Investment AB Öresund.

"**Amerikansk innehavare**" avser en person som innehar "beneficial interest" i aktier som enligt amerikansk federal inkomstskatt är eller behandlas som: en individ som är medborgare eller bosatt i USA; ett bolag som är grundat eller lyder under amerikansk lag, någon amerikansk delstat eller i District of Columbia; en fastighet vars inkomster omfattas av amerikansk federal inkomstbeskattning oavsett källa; eller en stiftelse som (1) övervakas av en domstol i USA och en eller flera amerikanska juridiska personer har befogenhet att styra alla stiftelsens viktiga beslut eller (2) har utsetts enligt tillämplig amerikansk skattelagstiftning att behandlas som en amerikansk juridisk person.

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

"**CAGR**" avser Compound Annual Growth Rate, dvs. genomsnittlig årlig tillväxttakt. För mer information, se avsnittet "*Utvald historisk finansiell information – Definitioner av nyckeltal*".

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

"**COTM**" avser satellitkommunikation i rörelse. För mer information, se avsnittet "*Branschöversikt – Marknadsstorlek och drivkrafter – Främsta drivkrafter för marknaden*".

"**Erbjudandet**" avser erbjudandet av aktier i samband med noteringen av nuvarande stamaktier i Ovzon AB (publ) på Nasdaq First North Premier.

"**EU**" avser Europeiska unionen.

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

"**FI**" avser Finansinspektionen.

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

"**Fördraget**" avser konventionen mellan USA:s regering och den svenska regeringen för att undvika dubbelbeskattning och förebygga skattesmitning med avseende på inkomstskatt.

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

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

"**Global Coordinator**" avser Carnegie (såsom definierat häri).

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

"**IRC**" avser United States Internal Revenue Code från 1986, med ändringar.

"**IRS**" avser United States Internal Revenue Service.

"**ITU**" avser Internationella teleunionen.

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

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

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

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

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

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

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

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

"**PFIC**" avser ett passivt utländskt investmentbolag.

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

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

"**SEK**" avser svenska kronor.

"**Stabiliseringsagent**" avser Carnegie som agerar som stabiliseringsagent i samband med Erbjudandet.

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

"**Swedish Space Corporation**" avser Svenska rymdaktiebolaget.

"**UAVs**" avser drönare.

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

"**Övertilldelningsoptionen**" avser den övertilldelningsoption som Bolaget har emitterat till Global Coordinator, vilken kan utnyttjas helt eller delvis under 30 dagar från första dagen för handel i Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier, att förvärva ytterligare högst 696 428 nyemitterade aktier från Bolaget, motsvarande 15 procent av det totala antalet aktier i Erbjudandet, till Erbjudandepriiset, för att täcka en eventuell övertilldelning i samband med Erbjudandet eller korta positioner.

HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

FINANSIELL INFORMATION FÖR PERIODEN JANUARI–MARS 2018 OCH 2017

| | |
|--|------|
| Delårsrapport för första kvartalet 2018 | F-1 |
| Kommentar från VD | F-2 |
| Om Ovzon | F-3 |
| Finansiell översikt | F-4 |
| Övriga upplysningar | F-5 |
| Styrelsens försäkran | F-6 |
| Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. Årsredovisningslagen (1995:1554) | F-7 |
| Finansiella rapporter, koncernen | F-8 |
| Noter, koncernen | F-10 |
| Finansiella rapporter, moderföretaget | F-12 |
| Noter, moderföretaget | F-13 |
| Finansiella definitioner | F-14 |
| Finansiell kalender, kontaktinformation | F-15 |

FINANSIELL INFORMATION FÖR RÄKENSKAPSÅREN 2017 OCH 2016

| | |
|---|------|
| Koncernens resultaträkning | F-16 |
| Koncernens rapport över totalresultatet | F-16 |
| Koncernens balansräkning | F-17 |
| Koncernens förändring av eget kapital | F-19 |
| Koncernens kassaflödesanalys | F-20 |
| Noter | F-21 |

REVISORSRAPPORT AVSEENDE FINANSIELLA RAPPORTER ÖVER HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

| | |
|--|------|
| Revisorsrapport avseende finansiella rapporter över historisk finansiell information | F-42 |
|--|------|

FINANSIELL INFORMATION FÖR PERIODEN JANUARI–MARS 2018 OCH 2017



DELÅRSRAPPORT JANUARI–MARS 2018

Stabil utveckling och fortsatta förberedelser för en börsnotering

KVARTALET JANUARI–MARS 2018

- Nettoomsättningen uppgick till kSEK 46 311 (49 176)
- Rörelseresultatet uppgick till kSEK -11 623 (-1 524)
- Rörelseresultatet exklusive kostnader relaterade till börsnotering uppgick till kSEK -6 071 (-524)
- Resultat efter skatt uppgick till kSEK -14 940 (-4 359)
- Resultat per aktie uppgick till SEK -2,99 (-0,87)

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER OCH EFTER PERIODEN

- Ovzon har under det första kvartalet fortsatt arbetet med att förbereda bolaget för en notering på Nasdaq First North Premier.
- Avtal har under kvartalet tecknats gällande flytt av ytterligare en satellit till en av koncernens banpositioner för att stärka skyddet av densamma.

NYCKELTAL

| kSEK | jan - mar 2018 | jan - mar 2017 | Helår 2017 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| Nettoomsättning | 46 311 | 49 176 | 201 050 |
| Rörelseresultat | -11 623 | -1 524 | 24 025 |
| Justerat rörelseresultat* | -6 071 | -524 | 32 534 |
| Rörelsemarginal | neg. | neg. | 12% |
| Justerad rörelsemarginal* | neg. | neg. | 16% |
| Periodens resultat efter skatt | -14 940 | -4 359 | 6 100 |
| Resultat per aktie, SEK | -2,99 | -0,87 | 1,22 |

*Exklusive kostnader relaterade till börsnotering

Under 2017 upprättades ingen formell delårsrapport för det första kvartalet. Jämförelsesiffrorna är hämtade ur bolagets interna rapportsystem.

“Vår strategi för framtida expansion ligger fast och en notering och finansiering av Ovzon ser ut att kunna genomföras under det andra kvartalet.”



KOMMENTAR FRÅN VD

Fortsatt stark marknad

NOTERINGSFÖRBEREDELSE OCH SPÄNNANDE TEKNISKA FRAMSTEG

HÄNDELSE, MARKNAD OCH PRODUKTUTVECKLING

Ovzon har under det första kvartalet fortsatt arbetet med att förbereda bolaget för en notering på Nasdaq First North Premier. Därutöver har vi genomfört flera viktiga marknadsaktiviteter, framförallt i Storbritannien och Frankrike. Vi har bland annat genomfört en framgångsrik demonstration för det franska försvaret av ett antal applikationer såsom högupplöst realtidsvideo från fordon, så kallad "on-the-move" samt våra små man-pack terminaler. Detta resulterade i att Ovzon under maj 2018 kommer att delta i en större fransk försvarsövning.

En av kvartalets kanske viktigaste händelser var att vi gjorde en Bring Into Use (BIU) överenskommelse med Eutelsat S.A. som innebär att de flyttade en av sina satelliter till en av Ovzons banpositioner. Satelliten kom fram till vår banposition den 19 mars. Syftet med en BIU är att säkra upp banpositionen/frekvenslicensen och därmed förhindra att den förfaller. Kostnaden för detta kan komma att uppgå till totalt MUSD 1,6. Halva kostnaden har belastat första kvartalet 2018 och resterande del förväntas belastas det andra kvartalet. Bolaget har även betalat MUSD 0,1 per månad, relaterat till det BIU-avtal som tecknades under 2017 med SES. Vi fortsätter också att investera för att ytterligare stärka vår position som den ledande tjänsten för mobil bredbandskommunikation via satellit. Ett exempel är vårt nya utvecklingsprojekt som går under arbetsnamnet "the Staff of Gandalf". Det avser en liten ryggplacerad batteridriven terminal som via satellit kan sända och ta emot bredbandiga signaler medan personen rör sig, samtidigt som personer i närheten, via en "wifi-bubbla" som omger personen med satellitterminalen, kan koppla upp sig med smartphones, tablets och laptops. En prototyp beräknas kunna uppvisas under andra eller tredje kvartalet.

Under perioden har Ovzon också avslutat ett utvecklingsprojekt som syftade till att minimera möjlighet att signalspåra signaler som sänds ut från våra terminaler. Projektet resulterade i att vi nu har åtta modifierade terminaler färdiga att leverera.

Vår utveckling av en så kallad On-Board-Processor (OBP), en primär komponent för bolagets kommande satelliter, har fortsatt och projektet närmar sig nu den punkt som kallas Preliminary Design Review (PDR) - en viktig milstolpe i projektet.

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen minskade något jämfört motsvarande period föregående år. Intäktsminskningen förklaras helt av den lägre dollarkursen 2018 jämfört med första kvartalet 2017. Dollarkursen var omkring nio procent lägre under första kvartalet 2018. Bolagets resultat, exklusive kostnader relaterat till den planerade börsnoteringen, minskade under perioden och uppgick till MSEK -6,1 (-0,5). Lönsamheten har under kvartalet påverkats negativt av en svagare dollar, ökade utvecklingskostnader samt av flytt av ovan nämnda satellit till en av koncernens banpositioner. Kostnaden för flytten uppgick till MSEK 6,5. Det bör noteras att denna banposition och de kostnader som krävs för att ta den i bruk inte är kopplade till nuvarande tjänst men utgör en primär del i Ovzons utveckling mot egna satelliter. Samtidigt har kostnader för inköpt satellitkapacitet minskat något.

KONCERNENS UTVECKLING

Vår strategi för framtida expansion ligger fast. Det har under perioden blivit allt tydligare att det är viktigt för bolaget att kunna presentera en realistisk plan avseende nästa steg med egen satellit för slutkunden. Den tekniska utveckling som nu sker i bolaget, exempelvis den ovan beskrivna "Staff of Gandalf" är viktig för att kunna visa kunden nya möjligheter och nya applikationer.

För att marknadsföra och sälja tjänsten till fler kundsegment tittar vi på möjligheten att förstärka organisationen med ett antal rekryteringar, inte minst inom säljorganisationen. Vår planerade expansion är dock starkt kopplad till den notering och finansiering av Ovzon som av allt att döma bör kunna genomföras under det andra kvartalet.

Per Wahlberg, VD



Om Ovzon

Ovzon AB (publ) är moderbolag i en koncern med målsättning att kunna erbjuda bredbandstjänster över egen och hyrd satellitkapacitet till kunder i olika delar av världen.

VISION

Visionen är att inom en tioårsperiod kunna erbjuda global satellittäckning genom sex egna satelliter.

AFFÄRSIDÉ

Koncernen tillhandahåller mobila bredbandstjänster via satellit i områden utan fungerande infrastruktur.

FINANSIELLA MÅL

Ovzons finansiella mål är att fortsätta att utveckla och expandera sitt nuvarande tjänsteutbud de kommande åren samtidigt som bolaget förbereder lanseringen av sin första egenutvecklade satellit. Avsikten är att finansiera en egen framtida satellit genom en kombination av eget kapital och lån.

NETTOOMSÄTTNING
3 MÅN 2018, MSEK

46
(49)

RÖRELSERESULTAT
exkl noteringskostnader
3 MÅN 2018, MSEK

-6,1
(-0,5)

KORT OM OVZON

KUNDSEGMENT



LEASADE SATELLITER



2 NYCKELTRENDER

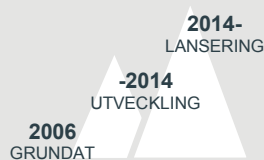
ÖKAD BANDBREDD
OCH MOBILITETSKRAV



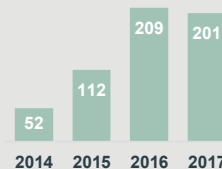
3 KONTOR



12 ÅRS VERKSAMHET



FÖRSÄLJNING, MSEK





Finansiell översikt

UTVECKLING UNDER FÖRSTA KVARTALET 2018

KONCERNEN I SAMMANDRAG

| kSEK | jan - mar | jan - mar | Helår |
|-----------------------------------|-----------|-----------|---------|
| | 2018 | 2017 | 2017 |
| Nettoomsättning | 46 311 | 49 176 | 201 050 |
| Rörelseresultat | -11 623 | -1 524 | 24 025 |
| Justerat rörelseresultat* | -6 071 | -524 | 32 534 |
| Resultat efter finansiella poster | -14 940 | -5 579 | 7 807 |
| Periodens resultat efter skatt | -14 940 | -4 359 | 6 100 |

*Exklusive kostnader relaterade till börsnotering

NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till kSEK 46 311 (49 176). Intäktsminskningen förklaras helt av den lägre dollarkursen 2018 jämfört med första kvartalet 2017. Den genomsnittliga dollarkursen under kvartalet var 8,11 (8,92) d v s en nedgång med kring 9 procent.

RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till kSEK -11 623 (-1 524). Resultatet har påverkats negativt av den lägre dollarkursen. Vidare av kostnader hänförliga till börsnotering med kSEK 5 552 (1 000) och flytt av en satellit till en av koncernens banpositioner med kSEK 6 485 (8 538). Kvartalets resultat har därtill belastats av kostnader på kSEK 1 000 i samband med förlikning av en tvist, se nedan under avsnittet "Viktiga händelser under kvartalet".

RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER

Finansnettot för kvartalet uppgick till kSEK -3 317 (-4 055) med ett resultat efter finansiella poster om kSEK -14 940 (-5 579).

RESULTAT EFTER SKATT

Resultat efter skatt uppgick för kvartalet till kSEK -14 940 (-4 359).

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för kvartalet till kSEK -28 078 (8 651). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick för kvartalet till kSEK -115 (-1 627). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick för kvartalet till kSEK - (-). Det totala kassaflödet för kvartalet uppgick till kSEK -28 193 (7 023). Kassaflödet har under rapportperioden påverkats negativt genom en ökning av rörelsekapitalet huvudsakligen på grund av ökade kundfordringar.

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens likvida medel uppgick per balansdagen till kSEK 22 095 jämfört med kSEK 49 672 vid årets ingång. Eget kapital uppgick till kSEK -131 401, jämfört med kSEK -120 562 vid årets ingång. Bolaget har per den 31 mars 2018 erhållit ett ovillkorat aktieägartillskott om kSEK 6 000.



Övriga upplysningar

ORGANISATION OCH MEDARBETARE

Antalet anställda i koncernen uppgick vid periodens slut till 14 (11) medarbetare.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Riskerna i koncernens verksamhet kan generellt delas in i operationella risker relaterade till affärsverksamheten och risker relaterade till finansverksamheten. Ingen avgörande förändring av väsentliga risker eller osäkerhetsfaktorer har skett under perioden. En redovisning av Ovzons risker, osäkerhetsfaktorer samt hantering av desamma återfinns i Ovzons årsredovisning 2017.

VIKTIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN

Avtal har tecknats med Eutelsat S.A. om att flytta en satellit till en av Ovzons banpositioner för att ta positionen i bruk och därmed skydda densamma för konkurrens. Total kostnad kan komma att uppgå till kUSD 1 600 varav hälften belastat innevarande kvartal och resterande del tas under det andra kvartalet 2018. Ett förlikningsavtal träffades under mars månad med Ramab Iggesund AB gällande ett skiljeförfarande mot OverHorizon OHO 1 Ltd innebärande att bolaget, utöver kapitalbelopp och upplupen ränta, även ska betala motpartens kostnader för skiljeförfarandet. Sistnämnda kostnader uppgår omkring MSEK 1, vilka har belastat kvartalets resultat.

VIKTIGA HÄNDELSER EFTER PERIODEN

Arbetet har fortsatt med att förbereda bolaget för en notering på Nasdaq First North Premier.

MODERBOLAGET

Moderbolagets verksamhet omfattar lednings- och stabsfunktioner samt övriga centrala kostnader. Moderbolaget ska fakturera dotterbolagen för dessa kostnader. Moderbolagets nettoomsättning uppgick till kSEK 1 410 (-) med ett resultat efter finansiella poster på kSEK -5 420 (-366). Likvida medel per balansdagen är kSEK 79 och vid årets ingång kSEK 1 818. Investeringar under perioden är kSEK - (-). Eget kapital uppgick till kSEK 1 084, jämfört med kSEK 504 vid årets ingång. Antalet anställda är - (-).

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Gällande lån och transaktioner med närstående har ingen förändring skett under kvartalet utöver räntekostnader och omräkningsdifferenser på lån i utländsk valuta. Per den 31 mars 2018 har Ovzon AB (publ) erhållit ett ovillkorat aktieägartillskott om kSEK 6 000 från sitt moderbolag OverHorizon (Cyprus) Plc.

FRAMTIDSUTSIKTER

Kundavtal om MUSD 22,85 avseende den hyrda satellitkapaciteten förlängdes under föregående år genom en order från det amerikanska försvaret. Avtalen löper fram till i mitten av september 2018.

FINANSIELL KALENDER

| | |
|--------------------------------------|------------------|
| Årsstämma 2018 | 25 april 2018 |
| Delårsrapport januari-juni 2018 | 30 augusti 2018 |
| Delårsrapport januari-september 2018 | 30 november 2018 |
| Bokslutskommuniké 2018 | 28 februari 2019 |



STYRELSENS FÖRSÄKRAN

Styrelsen försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande bild över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 25 april 2018

Per Wahlberg
VD

Lennart Hällkvist
Styrelseordförande

Kennet Lejnell
Styrelseledamot

KONTAKTINFORMATION

Per Wahlberg
VD
pwa@ovzon.com

Lennart Hällkvist
Styrelseordförande
lha@ovzon.com

Ovzon AB (publ)
Box 6069
171 06 SOLNA
www.ovzon.com
Org nr 559079-2650
+46 8 508 600 60



REVISORS RAPPORT ÖVER ÖVERSIKTLIG GRANSKNING AV FINANSIELL DELÅRSINFORMATION I SAMMANDRAG (DELÅRSRAPPORT) UPPRÄTTAD I ENLIGHET MED IAS 34 OCH 9 KAP. ÅRSREDOVISNINGSLAGEN (1995:1554)

Till styrelsen i Ovzon AB (publ) org.nr. 559079-2650

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Ovzon AB (publ) per 31 mars 2018 och den tremånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering, årsredovisningslagen och RFR 1 från Svenska Rådet för finansiella rapportering. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Väsentlig osäkerhetsfaktor avseende antagandet om fortsatt drift

Utan att det påverkar vår slutsats nedan vill vi fästa uppmärksamheten på sid 10 Not 1 under avsnittet "fortsatt drift" i delårsrapporten som anger att det råder betydande tvivel om koncernens möjligheter till fortsatt drift. De kortfristiga skulderna är väsentligt högre än koncernens omsättningstillgångar. Dessa förhållanden tyder på att det finns en osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om koncernens och Ovzon AB:s förmåga att fortsätta sin verksamhet.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten, inte i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering, årsredovisningslagen och RFR 1 från Svenska Rådet samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 25 April 2018

Grant Thornton Sweden AB

Carl-Johan Regell
Auktoriserad revisor



Finansiella rapporter, koncernen

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

| kSEK | jan - mar 2018 | jan - mar 2017 | Helår 2017 |
|--|-------------------|-------------------|---------------|
| Nettoomsättning | 46 311 | 49 176 | 201 050 |
| Övriga rörelseintäkter | 113 | 365 | 1 398 |
| Inköpt satellitkapacitet och andra direkta kostnader | -25 342 | -27 999 | -107 264 |
| Övriga externa kostnader | -26 183 | -15 219 | -39 769 |
| Personalkostnader | -5 092 | -6 552 | -26 206 |
| Avskrivningar | -1 430 | -1 296 | -5 184 |
| Rörelseresultat | -11 623 | -1 524 | 24 025 |
| Finansiella intäkter | 593 | 880 | 3 520 |
| Finansiella kostnader | -3 910 | -4 935 | -19 738 |
| Resultat efter finansiella poster | -14 940 | -5 579 | 7 807 |
| Skatt | - | 1 220 | -1 707 |
| PERIODENS RESULTAT | -14 940 | -4 359 | 6 100 |
| <i>Periodens resultat hänförligt till:</i> | | | |
| Moderbolagets aktieägare | -14 940 | -4 359 | 6 100 |
| <i>Resultat per aktie hänförligt till:</i> | | | |
| Moderbolagets aktieägare, SEK ¹⁾ | -2,99 | -0,87 | 1,22 |
| Medelantal aktier, st ¹⁾ | 5 000 000 | 5 000 000 | 5 000 000 |

1) Ingen utspädningsseffekt föreligger.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

| kSEK | jan - mar 2018 | jan - mar 2017 | Helår 2017 |
|---|-------------------|-------------------|---------------|
| Periodens resultat | -14 940 | -4 359 | 6 100 |
| Övrigt totalresultat: | | | |
| Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen: | | | |
| - Omräkningsdifferenser | -1 898 | 2 263 | 8 668 |
| Övrigt totalresultat netto efter skatt | -1 898 | 2 263 | 8 668 |
| Periodens totalresultat | -16 838 | -2 096 | 14 768 |
| <i>Periodens totalresultat hänförligt till:</i> | | | |
| Moderbolagets aktieägare | -16 838 | -2 096 | 14 768 |
| Periodens totalresultat | -16 838 | -2 096 | 14 768 |



KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

| kSEK | 31 mar 2018 | 31 dec 2017 |
|---|----------------|----------------|
| TILLGÅNGAR ¹⁾ | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 9 967 | 11 095 |
| Materiella anläggningstillgångar | 26 566 | 26 410 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 665 | 840 |
| Handelsvaror | 2 511 | – |
| Kortfristiga fordringar | 23 019 | 7 020 |
| Likvida medel | 22 095 | 49 672 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 84 823 | 95 037 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER ¹⁾ | | |
| Eget kapital | -131 401 | -120 562 |
| Långfristiga skulder, räntebärande | 72 228 | 71 233 |
| Uppskjutna skatteskulder | 1 288 | 1 288 |
| Kortfristiga skulder, räntebärande | 101 427 | 97 088 |
| Kortfristiga skulder, icke räntebärande | 41 281 | 45 990 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 84 823 | 95 037 |

1) Redovisade värden för finansiella tillgångar och skulder är antingen värderade till verkligt värde eller utgör en god approximation av verkligt värde.

KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

| kSEK | 31 mar 2018 | 31 dec 2017 |
|--|-----------------|-----------------|
| Eget kapital vid årets ingång | -120 562 | -135 331 |
| Periodens totalresultat | -16 838 | 14 768 |
| Ovillkorat aktieägartillskott | 6 000 | – |
| EGET KAPITAL VID PERIODENS UTGÅNG | -131 401 | -120 562 |

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

| kSEK | jan – mar 2018 | jan - mar 2017 | Helår 2017 |
|--|-------------------|-------------------|---------------|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital | -9 289 | 7 048 | 28 192 |
| Summa förändring i rörelsekapitalet | -18 789 | 1 603 | 6 410 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -28 078 | 8 651 | 34 602 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -115 | -1 627 | -6 509 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | – | – | – |
| PERIODENS KASSAFLÖDE | -28 193 | 7 023 | 28 093 |
| Likvida medel vid periodens början | 49 672 | 24 530 | 24 530 |
| Kursdifferens i likvida medel | 616 | -738 | -2 951 |
| LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT | 22 095 | 30 816 | 49 672 |



Noter, koncernen

NOT 1: GRUND FÖR UPPRÄTTANDE OCH REDOVISNINGSPRINCIPER FÖR KONCERNEN

Ovzon tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) som antagits av EU. Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering, Årsredovisningslagen och RFR 1 Kompletterande redovisningsnormer för koncerner.

Delårsinformationen på sidorna 1 till 15 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport. De redovisningsprinciper som tillämpats vid upprättandet av denna delårsrapport gäller för samtliga perioder och överensstämmer med de redovisningsprinciper som presenterats i årsredovisningen 2017.

Per den 31 maj 2017 slutfördes omstruktureringen av Ovzonkoncernen, då ett antal tillgångar i det cypriotiska moderbolaget OverHorizon (Cyprus) Plc förvärvades. Ovzon AB (publ) är per 31 mars 2018 ett helägt dotterföretag till OverHorizon (Cyprus) Plc.

Nya IFRS 2018 - IFRS 15 intäkter från avtal med kunder och IFRS 9 finansiella instrument

De nya standarder, ändringar och tolkningar av befintliga standarder, vilka har trätt i kraft 2018, har inte haft någon inverkan på koncernens finansiella ställning eller finansiella rapporter.

Införandet av IFRS 15 har inte haft någon påverkan på Ovzons finansiella rapporter, utöver utökade upplysningskrav. Övergången har därför inte fått effekt på redovisad omsättning och resultat, och ingen justering av ingående balans. Koncernen har valt att använda framåtriktad övergångsmetod varför jämförelsetalen inte kommer att omräknas.

Införandet av IFRS 9 har inte påverkat vare sig resultaträkningen eller balansomslutningen för koncernen. Sättet att beräkna nedskrivning av kundfordringar sker enligt den förenklade modellen i IFRS 9. Koncernen har valt att använda framåtriktad övergångsmetod varför jämförelsetalen inte kommer att omräknas.

Fortsatt drift

Som framgår av koncernens balansräkning per 31 mars 2018 överstiger skulderna tillgångarna med kSEK -131 401, vilket utgör redovisat negativt eget kapital. Kortfristiga skulder är väsentligt högre än omsättningstillgångar. Andra indikationer om väsentlig osäkerhet att fortsatt drift föreligger, är nettolåneskuldens storlek.

Styrelsen bedömer och utvärderar förutsättningar för fortsatt drift samt följer löpande väldigt noga finansieringen och likviditeten. Styrelsen anser att förutsättningar finns för att genomföra nyemission och/eller ytterligare lånefinansiering. Därigenom anser sig styrelsen kunna hantera skulderna i den takt de förfaller och säkerställa tillräcklig kapitalbas. Delårsrapporten har upprättats utifrån att fortsatt drift föreligger.

NOT 2: RAPPORTERING AV RÖRELSESEGMENT

Segmentsinformation presenteras inte med hänvisning till att verksamheten endast utgör ett segment.

NOT 3: VERKLIGT VÄRDE FÖR FINANSIELLA INSTRUMENT

Koncernen innehar inga derivatinstrument eller andra finansiella instrument värderade till verkligt värde.

Verkligt värde för lång- samt kortfristiga räntebärande skulder bedöms inte avvika materiellt från redovisat värde. För finansiella instrument som redovisas till upplupet anskaffningsvärde; kundfordringar, övriga fordringar, likvida medel, leverantörsskulder och andra räntefria skulder, bedöms det verkliga värdet överensstämma med det redovisade värdet.

NOT 4: FÖRSKOTT

OverHorizon AB tecknade 2015 ett avtal med Orbital Sciences Corporation om förvärv av en kommunikationssatellit med tillhörande markutrustning, support och utbildning. Redovisat förskott avser i sin helhet den första betalningen enligt avtalets betalningsplan. Parterna har valt att inte offentliggöra avtalets totala kontraktsvärde.

**NOT 5: SKATT**

Uppskjuten skattefordran på sparade underskottsavdrag har ej åsatts något värde i balansräkningen.

NOT 6: STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSER

Ingen förändring har skett under rapportperioden januari-mars 2018.

NOT 7: NÄRSTÄENDETRANSAKTIONER

Gällande lån från närstående har ingen förändring skett utöver räntekostnader och valutakurseffekter under rapportperioden januari-mars 2018. Per den 31 mars 2018 har Ovzon AB (publ) erhållit ett o villkorat aktieägartillskott om kSEK 6 000 från sitt moderbolag OverHorizon (Cyprus) Plc.

NOT 8: HÄNDELSE EFTER BALANSDAGEN

Arbetet har fortsatt med att förbereda bolaget för en notering på Nasdaq First North Premier.



Finansiella rapporter, moderföretaget

MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

| kSEK | jan - mar 2018 | jan - mar 2017 | Helår 2017 |
|--|-------------------|-------------------|---------------|
| Nettoomsättning | 1 410 | – | 1 410 |
| Övriga rörelseintäkter | – | – | 6 |
| Övriga externa kostnader | -6 830 | -366 | -9 486 |
| Rörelseresultat | -5 420 | -366 | -8 070 |
| Finansiella kostnader | – | – | -39 |
| Resultat efter finansiella poster | -5 420 | -366 | -8 109 |
| Bokslutsdispositioner | – | – | 8 140 |
| Skatt | – | – | -2 |
| PERIODENS RESULTAT | -5 420 | -366 | 29 |

MODERFÖRETAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

| kSEK | jan - mar 2018 | jan - mar 2017 | Helår 2017 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| Periodens resultat | -5 420 | -366 | 29 |
| Övrigt totalresultat: | – | – | – |
| Periodens totalresultat | -5 420 | -366 | 29 |

MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

| kSEK | 31 mar 2018 | 31 dec 2017 |
|---|----------------|----------------|
| TILLGÅNGAR ¹⁾ | | |
| Andelar i koncernföretag | 305 | 305 |
| Fordringar i koncernföretag | 6 605 | 775 |
| Kortfristiga fordringar | 1 122 | 779 |
| Likvida medel | 79 | 1 818 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 8 111 | 3 677 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER ¹⁾ | | |
| Eget kapital | 1 084 | 504 |
| Skulder till koncernföretag | 3 896 | 2 270 |
| Kortfristiga skulder, icke räntebärande | 3 131 | 903 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 8 111 | 3 677 |

¹⁾ Redovisade värden för finansiella tillgångar och skulder är antingen värderade till verkligt värde eller utgör en god approximation av verkligt värde.

MODERFÖRETAGETS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

| kSEK | 31 mar 2018 | 31 dec 2017 |
|--|----------------|----------------|
| Eget kapital vid årets ingång | 504 | 476 |
| Periodens totalresultat | -5 420 | 29 |
| Ovillkorat aktieägartillskott | 6 000 | – |
| EGET KAPITAL VID PERIODENS UTGÅNG | 1 084 | 504 |



Noter, moderföretaget

NOT 1: REDOVISNINGSPRINCIPER

Bolaget har upprättat delårsrapporten enligt Årsredovisningslagen (1995:1554) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. De redovisningsprinciper som tillämpats vid upprättandet av denna delårsrapport gäller för samtliga perioder och överensstämmer med de redovisningsprinciper som presenterats i Not 2 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper i Ovzon AB:s (publ) årsredovisning 2017.

Transaktioner med närstående

Förutom transaktioner inom OverHorizon-koncernen har inga transaktioner genomförts mellan Ovzon AB (publ) och närstående parter som har haft en väsentlig påverkan på bolagets finansiella position och resultat förutom att per den 31 mars 2018 har Ovzon AB (publ) erhållit ett ovillkorat aktieägartillskott om kSEK 6 000 från sitt moderbolag OverHorizon (Cyprus) Plc.

Förvärv och avyttringar

Inga.

NOT 2: STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Ingen förändring sedan avlämnad årsredovisning 2017.

NOT 3: HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Arbetet har fortsatt med att förbereda bolaget för en notering på Nasdaq First North Premier.



Finansiella definitioner

Resultat per aktie

Periodens resultat i relation till genomsnittligt antal aktier. Genomsnittligt antal aktier beräknas som antalet aktier vid periodens slut multiplicerat med de antal dagar detta antal funnits under perioden och adderat med eventuellt annat antal aktier under perioden multiplicerat med de antal dagar detta eller dessa antal funnits under perioden, summan divideras med antal dagar under perioden.

Rörelseresultat

Rörelseresultat före finansiella poster och skatt.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i förhållande till nettoomsättningen.

Justerat rörelseresultat

Rörelseresultat exklusive kostnader relaterade till börsnoteringen.

Justerad rörelsemarginal

Justerat rörelseresultat i förhållande till nettoomsättningen.

Soliditet

Eget kapital i förhållande till balansomslutningen.



FINANSIELL KALENDER

- | | |
|-------------------------------------|-------------|
| • Delårsrapport april-juni 2018 | 30 aug 2018 |
| • Delårsrapport juli-september 2018 | 30 nov 2018 |
| • Bokslutskommuniké 2018 | 28 feb 2019 |

KONTAKTINFORMATION

| | |
|--|--|
| Lennart Hällkvist | Per Wahlberg VD |
| Styrelseordförande | pwa@ovzon.com |
| lha@ovzon.com | |

Ovzon AB (publ)
 Box 6069
 171 06 Solna
www.ovzon.com
 +46 8 508 600 60
 Org.nr. 559079-2650

FINANSIELL INFORMATION FÖR RÄKENSKAPSÅREN 2017 OCH 2016

**KONCERNENS RESULTATRÄKNING**

| kSEK | Not | 2017-01-01 2017-12-31 | 2016-01-01 2016-12-31 |
|---|-----|--------------------------|--------------------------|
| Rörelsens intäkter m.m. | | | |
| Nettoomsättning | 5 | 201 050 | 209 219 |
| Övriga rörelseintäkter | | 1 398 | – |
| Rörelsens kostnader | | | |
| Inköpt satellitkapacitet och andra direkta kostnader | | -107 264 | -114 713 |
| Övriga externa kostnader | 6,7 | -39 769 | -30 869 |
| Personalkostnader | 8 | -26 206 | -22 869 |
| Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar | 9 | -5 184 | -3 527 |
| Rörelseresultat | | 24 025 | 37 241 |
| Resultat från finansiella poster | | | |
| Finansiella intäkter | 10 | 3 520 | 3 477 |
| Finansiella kostnader | 11 | -19 738 | -15 547 |
| | | -16 218 | -12 070 |
| Resultat efter finansiella poster | | 7 807 | 25 171 |
| Skatt på årets resultat | 12 | -1 707 | -34 |
| ÅRETS RESULTAT | | 6 100 | 25 137 |
| Årets resultat hänförligt till: | | | |
| Moderbolagets aktieägare | | 6 100 | 25 137 |
| Summa årets resultat | | 6 100 | 25 137 |
| Resultat per aktie och aktiedata | | | |
| | 13 | | |
| Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare, SEK ¹⁾ | | 1,22 | 5,03 |
| Medelantal aktier, st ¹⁾ | | 5 000 000 | 5 000 000 |
| <small>1) Ingen utspädningseffekt föreligger. Genomförd aktiesplit har beaktats för jämförelseåret.</small> | | | |
| KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET | | | |
| Årets resultat | | 6 100 | 25 137 |
| Övrigt totalresultat: | | | |
| <i>Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:</i> | | | |
| - Omräkningsdifferenser | | 8 668 | 2 071 |
| Övrigt totalresultat netto efter skatt | | 8 668 | 2 071 |
| ÅRETS TOTALRESULTAT | | 14 768 | 27 208 |
| Årets totalresultat hänförligt till: | | | |
| Moderbolagets aktieägare | | 14 768 | 27 208 |
| Årets totalresultat | | 14 768 | 27 208 |

OVZON AB (PUBL) ORG.NR. 559079-2650.



KONCERNENS BALANSRÄKNING

| KSEK | Not | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|--|-----|---------------|---------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | | | |
| Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten | 14 | 10 633 | 11 937 |
| Patent | 15 | 462 | 551 |
| | | 11 095 | 12 488 |
| Materiella anläggningstillgångar | | | |
| Inventarier, verktyg och installationer | 16 | 1 815 | 367 |
| Pågående nyanläggningar och förskott | 17 | 24 595 | 24 595 |
| | | 26 410 | 24 962 |
| Finansiella anläggningstillgångar | | | |
| Deposition | | 840 | 955 |
| | | 840 | 955 |
| Summa anläggningstillgångar | | 38 345 | 38 405 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Kortfristiga fordringar | | | |
| Kundfordringar | 19 | – | 4 383 |
| Övriga fordringar | | 3 041 | 630 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 20 | 3 979 | 1 414 |
| | | 7 020 | 6 427 |
| Likvida medel | 21 | 49 672 | 24 530 |
| Summa omsättningstillgångar | | 56 692 | 30 957 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 95 037 | 69 362 |

OVZON AB (PUBL) ORG.NR. 559079-2650.



| kSEK | Not | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|--|--------|-----------------|-----------------|
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital | 22 | | |
| Aktiekapital | | 500 | 500 |
| Övrigt tillskjutet kapital | | 53 524 | 53 524 |
| Reserver | | 14 228 | 5 559 |
| Ansamlad förlust inklusive årets resultat | | -188 814 | -194 914 |
| Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare | | -120 562 | -135 331 |
| Summa eget kapital | | -120 562 | -135 331 |
| Långfristiga skulder | | | |
| Skulder till närstående företag | 23, 28 | 71 233 | 115 505 |
| Uppskjuten skatteskuld | 12 | 1 288 | – |
| | | 72 521 | 115 505 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Övrig upplåning | 23 | 33 201 | 31 057 |
| Leverantörsskulder | | 16 350 | 12 508 |
| Skulder till moderföretag | | 17 293 | 20 808 |
| Skulder till närstående företag | 23, 28 | 62 773 | 11 546 |
| Aktuella skatteskulder | | 11 | – |
| Övriga skulder | | 8 369 | 8 005 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 24 | 5 081 | 5 264 |
| | | 143 078 | 89 188 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | 95 037 | 69 362 |



KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

kSEK

| | <i>Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare</i> | | | | |
|---|--|----------------------------------|---------------|---|--------------------------|
| | Aktie- kapital | Övrigt tillskjutet kapital | Reserver | Ansamlad förlust inklusive årets resultat | Summa eget kapital |
| Ingående eget kapital per 1 januari 2016 | 500 | 53 524 | 3 488 | -220 051 | -162 539 |
| Justerad IB | 500 | 53 524 | 3 488 | -220 051 | -162 539 |
| Årets resultat | | | | 25 137 | 25 137 |
| Övrigt totalresultat | | | 2 071 | – | 2 071 |
| Summa totalresultat | – | – | 2 071 | 25 137 | 27 208 |
| Utgående eget kapital per 31 december 2016 | 500 | 53 524 | 5 559 | -194 914 | -135 331 |
| Ingående eget kapital per 1 januari 2017 | 500 | 53 524 | 5 559 | -194 914 | -135 331 |
| Årets resultat | | | | 6 100 | 6 100 |
| Övrigt totalresultat | | | 8 668 | | 8 668 |
| Summa totalresultat | – | – | 8 668 | 6 100 | 14 768 |
| Utgående eget kapital per 31 december 2017 | 500 | 53 524 | 14 228 | -188 814 | -120 562 |

OVZON AB (PUBL) ORG.NR. 559079-2650.



KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

| kSEK | Not | 2017-01-01 2017-12-31 | 2016-01-01 2016-12-31 |
|---|-----|--------------------------|--------------------------|
| Den löpande verksamheten | | | |
| Rörelseresultat | | 24 025 | 37 241 |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet | 26 | 4 394 | 9 226 |
| Erlagd ränta | | – | – |
| Betald inkomstskatt | | -227 | 17 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | | 28 192 | 46 484 |
| Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital | | | |
| Minskning(+)/ökning(-) av kortfristiga fordringar | | -3 553 | -2 484 |
| Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder | | 9 963 | -22 768 |
| Summa förändring i rörelsekapitalet | | 6 410 | -25 252 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | 34 602 | 21 232 |
| Investeringsverksamheten | | | |
| Förvärv av immateriella anläggningstillgångar | | -4 657 | -7 252 |
| Försäljning av materiella anläggningstillgångar | | -1 852 | -528 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | -6 509 | -7 780 |
| Finansieringsverksamheten | | | |
| Amortering av skulder till kreditinstitut | | – | -250 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | – | -250 |
| Årets kassaflöde | | 28 093 | 13 202 |
| Likvida medel vid årets början | | 24 530 | 12 308 |
| Kursdifferens i likvida medel | | -2 951 | -980 |
| Likvida medel vid årets slut | | 49 672 | 24 530 |



INNEHÅLLSFÖRTECKNING NOTER

| Not: | Nottext: |
|-------------|---|
| 1 | Allmän information |
| 2 | Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper |
| 3 | Finansiell riskhantering |
| 4 | Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål |
| 5 | Nettoomsättningens fördelning |
| 6 | Upplysning om operationella leasingavgifter m.m. |
| 7 | Upplysning om revisorns arvode och kostnadsersättning |
| 8 | Medelantal anställda, löner, andra ersättningar och sociala kostnader |
| 9 | Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar |
| 10 | Finansiella intäkter |
| 11 | Finansiella kostnader |
| 12 | Skatt på årets resultat |
| 13 | Resultat per aktie och aktiedata |
| 14 | Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten |
| 15 | Patent |
| 16 | Inventarier, verktyg och installationer |
| 17 | Pågående nyanläggningar och förskott |
| 18 | Andelar i koncernföretag |
| 19 | Kundfordringar |
| 20 | Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter |
| 21 | Likvida medel |
| 22 | Eget kapital |
| 23 | Upplåning |
| 24 | Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter |
| 25 | Ställda säkerheter och eventalförpliktelser |
| 26 | Tilläggsinformation om kassaflödesanalys |
| 27 | Kompletterande upplysningar finansiella tillgångar och skulder |
| 28 | Transaktioner med närstående |
| 29 | Händelser efter balansdagen |



Noter

NOT 1 ALLMÄN INFORMATION

Ovzon AB (publ) är moderföretag i en koncern med målsättning att kunna erbjuda bredbandstjänster över egen och hyrd satellitkapacitet till kunder i olika delar av världen.

Moderföretaget Ovzon AB (publ) med organisationsnummer 559079-2650 är ett aktiebolag registrerat i Sverige med säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Box 6069, 171 06 Solna.

Moderföretag i den största koncernen som Ovzon AB (publ) är dotterföretag till och där övergripande koncernredovisning upprättas är OverHorizon (Cyprus) Plc, org.nr. 177462, med säte i Nicosia, Cypern.

Verksamheten i moderföretaget Ovzon AB (publ) består enbart av koncernsamordnande uppgifter och tillgångarna består huvudsakligen av aktier och andelar i koncernföretag samt mellanhavanden hos koncernföretag.

Ovzon AB (publ) är per 31 december 2017 ett helägt dotterföretag till OverHorizon (Cyprus) Plc. För tidigare perioder föreligger med Ovzon AB (publ) som moderföretag ingen legal skyldighet att upprätta koncernredovisning, eftersom Ovzon AB (publ) som bolag bildades i oktober 2016 och att dess dotterföretag förvärvades den 31 december 2016. Per den 31 maj 2017 slutfördes omstruktureringen av Ovzonkoncernen, då ett antal tillgångar i det cypriotiska moderbolaget OverHorizon (Cyprus) Plc förvärvades.

Med anledning av att finansiell historik saknas för koncernen, har sammanslagna finansiella rapporter för räkenskapsåren 2015-2016 samt för jämförelsetalen i denna rapport upprättats. Grunder för upprättande av de sammanslagna finansiella rapporterna enligt IFRS presenteras i dess Not 1 Allmän information och Not 2 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper.

Bildandet av Ovzon-koncernen är transaktioner under gemensamt bestämmande inflytande. Denna typ av transaktioner regleras inte av IFRS utan det krävs att koncernen ska etablera en princip för detta. Koncernen har valt tillämpa de principer som beskrivs i grunder för upprättande av de sammanslagna finansiella rapporterna, när de konsoliderade finansiella rapporterna har upprättats. Detta innebär i korthet att enheternas tillgångar och skulder har aggregerats och redovisas baserat på de bokförda värden som de representerar i OverHorizon (Cyprus) Plc:s koncernredovisning, och att transaktionerna redovisas som om de skulle ha ägt rum vid inledningen av den tidigast presenterade perioden (det vill säga att jämförelsetal har inkluderats).

NOT 2 SAMMANFATTNING AV VIKTIGA REDOVISNINGSPRINCIPER

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna koncernredovisning upprättats anges nedan. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges.

2.1 GRUND FÖR RAPPORTERNAS UPPRÄTTANDE

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, samt International Financial Reporting Standards (IFRS) och IFRIC-tolkningar sådana de antagits av EU för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2017. Moderföretaget upprättar sin redovisning enligt Årsredovisningslagen och RFR 2, Redovisning för juridiska personer.

Koncernen tillämpar ett antal nya standarder och tolkningar från och med den 1 januari 2017. Inga av de nya standarder och tolkningar som koncernen tillämpar från och med den 1 januari 2017 har medfört någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter.

De finansiella rapporterna för koncernen är upprättade baserat på historiska anskaffningsvärden vilket innebär att tillgångar och skulder är redovisade till dessa värden och i förekommande fall vissa finansiella instrument som värderas till verkligt värde. Den funktionella valutan för moderföretaget och koncernens rapporteringsvaluta är svenska kronor (SEK). Samtliga belopp är avrundade till närmaste tusental kronor (kSEK), om ej annat anges. Resultaträkningen är uppställd i kostnadsslag. Belopp inom parentes avser föregående år.

OVZON AB (PUBL) ORG.NR. 559079-2650.



Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att styrelsen och företagsledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av bolagets redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller områden där antaganden och uppskattningar, är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen anges i not 4.

2.1.1 Fortsatt drift

Som framgår av koncernens balansräkning per 31 december 2017 överstiger skulderna tillgångarna med kSEK 120 562, vilket utgör redovisat negativt eget kapital. Kortfristiga skulder är väsentligt högre än omsättningstillgångar. Andra indikationer om väsentlig osäkerhet att fortsatt drift föreligger är nettoläneskuldens storlek.

Styrelsen bedömer och utvärderar förutsättningar för fortsatt drift samt följer löpande väldigt noga finansieringen och likviditeten. Styrelsen anser att förutsättningar finns för att genomföra nyemission och/eller ytterligare lånefinansiering. Därigenom anser sig styrelsen kunna hantera skulderna i den takt de förfaller och säkerställa tillräcklig kapitalbas. Års- och koncernredovisningen har upprättats utifrån att fortsatt drift föreligger.

2.2 ÄNDRADE REDOVISNINGSPRINCIPER 2018 OCH SENARE

Ett antal nya standarder och ändringar av tolkningar och befintliga standarder träder ikraft för räkenskapsår som börjar efter 1 januari 2017, vilka inte har tillämpats vid upprättandet av koncernens finansiella rapporter. De viktigaste förändringarna för koncernen är:

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

Standarden reglerar hur redovisning av intäkter ska ske. De principer som IFRS 15 bygger på ska ge användare av finansiella rapporter mer användbar information om bolagets intäkter. Den utökade upplysningsskyldigheten innebär att information om intäktsslag, tidpunkt för reglering, osäkerheter kopplade till intäktsredovisning samt kassaflöde hänförligt till bolagets kundkontrakt ska lämnas. En intäkt ska enligt IFRS 15 redovisas när kunden erhåller kontroll över den försälda varan eller tjänsten och har möjlighet att använda och erhåller nyttan från varan eller tjänsten. IFRS 15 ersätter IAS 18 Intäkter och IAS 11 Entreprenadavtal samt därtill hörande SIC och IFRIC. IFRS 15 träder ikraft den 1 januari 2018. Förtida tillämpning är tillåten. Som övergångsmetod kan företag välja mellan "full retroaktivitet" eller framåtriktad tillämpning med ytterligare upplysningar.

Kartläggning av koncernens intäktsflöden samt utvärdering av effekterna av implementeringen har slutförts under år 2017. Standarden kommer inte att ha en väsentlig påverkan på Ovzons finansiella rapporter, utöver utökade upplysningskrav. Införandet av IFRS 15 kommer inte att påverka resultaträkningen eller balansomslutningen för koncernen med väsentliga belopp. Koncernen har valt att använda framåtriktad övergångsmetod varför jämförelsetalen inte kommer att omräknas.

IFRS 9 Finansiella instrument

Standarden hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder. Den ersätter de delar av IAS 39 som hanterar klassificering och värdering av finansiella instrument och introducerar en ny nedskrivningsmodell. Den nya standarden kräver ökade upplysningar kring förväntade kreditförluster från det finansiella instrumentet och riskhanteringen vid säkringsredovisning. Standarden ska tillämpas för räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2018.

Utvärdering av effekterna av implementeringen av IFRS 9 har slutförts under år 2017. Standarden kommer inte att ha en väsentlig påverkan på Ovzons finansiella rapporter, utöver utökade upplysningskrav. Införandet av IFRS 9 kommer inte att påverka resultaträkningen eller balansomslutningen för koncernen med väsentliga belopp. Sättet att beräkna nedskrivning av kundfordringar kommer att förändras och ske enligt den förenklade modellen i IFRS 9. Koncernen har valt att använda framåtriktad övergångsmetod varför jämförelsetalen inte kommer att omräknas.

IFRS 16 Leasing

I januari 2016 publicerade IASB en ny leasingstandard som kommer att ersätta IAS 17 Leasingavtal samt tillhörande tolkningar IFRIC 4, SIC-15 och SIC-27. Standarden kräver att tillgångar och skulder hänförliga till alla leasingavtal, med några undantag, redovisas i balansräkningen. Denna redovisning baseras på synsättet att leasetagaren har en rättighet att använda en tillgång under en specifik tidsperiod och samtidigt en

OVZON AB (PUBL) ORG.NR. 559079-2650.



skyldighet att betala för denna rättighet. Redovisningen för leasegivaren kommer i allt väsentligt att vara oförändrad. Standarden är tillämplig för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2019 eller senare. Förtida tillämpning är tillåten. Koncernen har ännu inte färdigställt utvärderingen av effekterna av IFRS 16, men bedömer att införandet av den nya standarden inte kommer att ha någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter.

Övriga nya standarder, ändringar och tolkningar av befintliga standarder som ännu inte har trätt i kraft är inte relevanta för koncernen för närvarande eller bedöms inte ha någon nämnvärd effekt på koncernens resultat eller finansiella ställning.

2.3 KONCERNREDOVISNING

Koncernföretag konsolideras från och med den dag koncernen har kontroll eller inflytande över företaget enligt de definitioner som anges under respektive kategori av koncernföretag nedan. Avyttrade koncernföretag ingår i koncernens redovisning fram till den dag koncernen upphör att kontrollera eller att ha inflytande över företaget. Koncerninterna transaktioner har eliminerats.

Dotterföretag

Som dotterföretag ingår alla företag där Ovzon AB (publ) har kontroll. Med kontroll menas att Ovzon-koncernen har förmåga att styra dotterföretaget, har rätt till dess avkastning och kan använda sitt inflytande att styra de aktiviteter som påverkar avkastningen. De finansiella rapporterna upprättas baserat på övertagna värden från OverHorizon (Cyprus) Plc. Koncernens samtliga dotterföretag ägs till 100%.

Övriga innehav

Koncernen har inga innehav som klassificeras som samarbetsarrangemang eller intresseföretag.

Rörelseförvärv

Några rörelseförvärv har inte skett under de räkenskapsår som års- och koncernredovisningen omfattar.

2.4 SEGMENTSRAPPORTERING

Ett rörelsesegment är en del av koncernen som bedriver verksamhet från vilken den kan generera intäkter och ådrar sig kostnader och för vilka det finns fristående finansiell information tillgänglig. Segmentsinformation presenteras inte med hänvisning till att verksamheten endast utgör ett segment.

2.5 OMRÄKNING AV UTLÄNDSK VALUTA

2.5.1 Funktionell valuta och rapportvaluta

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i koncernen är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljö där respektive bolag huvudsakligen är verksamt (funktionell valuta). I koncernredovisningen används svenska kronor (SEK), som är moderbolagets funktionella valuta och rapporteringsvaluta. Funktionell valuta för de amerikanska och cypriotiska dotterföretagen är amerikanska dollar (USD).

2.5.2 Transaktioner och balansposter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen eller den dag då posterna omvärderas. Valutakursvinster och -förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i resultaträkningen.

2.5.3 Omräkning av utländska dotterföretag

Vid upprättande av koncernredovisning omräknas koncernens utlandsverksamhetens balansräkningar från deras funktionella valuta till svenska kronor baserat på balansdagens valutakurs. Resultaträkningen och övrigt totalresultat omräknas till periodens genomsnittskurs. De omräkningsdifferenser som uppstår redovisas via övrigt totalresultat mot omräkningsreserven i eget kapital. Den ackumulerade omräkningsdifferensen omförs och redovisas som en del i reavinst eller reaförlust i de fall utlandsverksamheten avyttras. Goodwill och justeringar till verkligt värde som är hänförliga till förvärv av verksamheter med annan funktionell valuta än svenska kronor behandlas som tillgångar och skulder i den förvärvade verksamhetens valuta och omräknas till balansdagens valutakurs.



2.6 INTÄKTER

Intäkter värderas till det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas, och motsvarar de belopp som erhålls för sålda varor och tjänster efter avdrag för rabatter och mervärdesskatt. Koncernen redovisar en intäkt när dess belopp kan mätas på ett tillförlitligt sätt, det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att tillfalla koncernen och särskilda kriterier har uppfyllts för var och en av koncernens verksamheter såsom beskrivs nedan.

2.6.1 Försäljning av satellittjänster

Koncernen hyr kapacitet på befintliga satelliter och marknadsför och säljer bredbandstjänster över denna hyrda kapacitet. Intäkter från försäljning av bredbandstjänster redovisas linjärt över avtalsperiodens längd, vilket normalt är 12 månader. Matchning i kontraktsvillkor sker i största möjliga utsträckning mellan hyrd och såld kapacitet.

2.6.2 Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter består i huvudsak av en återförd skuldavsättning.

2.6.3 Ränteintäkter och utdelningsintäkter

Ränteintäkter intäktsredovisas med tillämpning av effektivräntemetoden. Utdelningsintäkter redovisas när ägarens rätt att erhålla betalning har fastställts.

2.7 LEASINGAVTAL

Ett finansiellt leasingavtal är ett avtal enligt vilket de ekonomiska riskerna och fördelarna som förknippas med ägandet av en tillgång i allt väsentligt överförs från leasegivaren till leasetagaren. Övriga leasingavtal klassificeras som operationella leasingavtal. Koncernen har enbart operationella leasingavtal, vilka i huvudsak utgörs av hyrd kapacitet på befintliga satelliter samt av hyrda lokaler.

Leasingavgifter som erläggs under operationella leasingavtal kostnadsförs linjärt över leasingperioden.

2.8 ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA

Kortfristiga ersättningar

Kortfristiga ersättningar till anställda såsom lön, betald semester, betald sjukfrånvaro etc. beräknas utan diskontering och kostnadsförs i den period när de relaterade tjänsterna erhålls.

Pensionsförpliktelser

Koncernens pensionsplaner är avgiftsbestämda. För avgiftsbestämda pensionsplaner betalar koncernen avgifter till offentligt eller privat administrerade pensionsförsäkringsplaner på obligatorisk, avtalsenlig eller frivillig basis. Koncernen har inga ytterligare betalningsförpliktelser när avgifterna väl är betalda. Avgifterna redovisas som personalkostnader när de förfaller till betalning. Förutbetalda avgifter redovisas som en tillgång i den tillgodo. Det amerikanska dotterbolaget erlägger dock premier enligt fastställd benefit plan.

Ersättningar vid uppsägning

Ersättningar vid uppsägning kan utgå när en anställd blivit uppsagd före utgången av normal pensionstidpunkt eller då en anställd accepterar en frivillig avgång. Koncernen redovisar en skuld och en kostnad i samband med en uppsägning då koncernen bevisligen är förpliktad att antingen säga upp den anställde före den normala tidpunkten för anställningens upphörande eller på frivillig basis lämna ersättningar för att uppmuntra till avgång i förtid.

2.9 FINANSIELLA INTÄKTER

Med finansiella intäkter avses ränteintäkter på bankmedel och fordringar samt i förekommande fall utdelningsintäkter, räntebidrag och positiva valutakursdifferenser på finansiella poster. Finansiella intäkter redovisas i den period de avser.

2.10 FINANSIELLA KOSTNADER

Finansiella kostnader avser ränta och andra kostnader som uppkommer i samband med upplåning och redovisas i resultaträkningen i den period de avser. Även negativa valutadifferenser på finansiella poster ingår i finansiella kostnader. Samtliga räntekostnader kostnadsförs i den period de avser.



2.11 SKATTER

Periodens skatt består av aktuell skatt och i förekommande fall uppskjuten skatt. Skatter redovisas i resultaträkningen utom då den underliggande transaktionen redovisas i övrigt totalresultat eller direkt mot eget kapital då den tillhörande skatteeffekten också redovisas på detta ställe.

Aktuell skatt är den skatt som beräknas på det skattepliktiga resultatet för perioden. Det skattepliktiga resultatet skiljer sig från det redovisade resultatet genom att det har justerats för ej skattepliktiga och ej avdragsgilla poster. Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år eventuellt justerat med aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Uppskjuten skatt redovisas enligt balansräkningsmetoden, vilket innebär att uppskjutna skatteskulder redovisas i balansräkningen för alla temporära skillnader som uppkommer mellan det bokförda och det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder. Om den temporära skillnaden uppkommit vid första redovisningen av tillgångar och skulder som utgör ett tillgångsförvärv, redovisas däremot inte uppskjuten skatt. Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den omfattning det är troligt att beloppen kan utnyttjas mot framtida skattemässiga överskott. Uppskjuten skatt beräknas enligt lagstadgade skattesatser som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiserar eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

2.12 IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

En immateriell tillgång redovisas i balansräkningen när det är sannolikt att de framtida ekonomiska fördelarna som kan hänföras till tillgången kommer att tillfalla koncernen och när tillgångens värde kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Utgifter avseende utveckling aktiveras och redovisas i balansräkningen som immateriella tillgångar om kriterierna för redovisning i balansräkningen enligt IAS 38 Immateriella tillgångar är uppfyllda.

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten

Utgifter för terminalutveckling aktiveras när det är sannolikt att projektet kan bli framgångsrikt med tanke på dess kommersiella och tekniska möjligheter och kostnaderna kan uppskattas på ett tillförlitligt sätt. Utvecklingsarbetet består av forskning och utveckling. Enbart utgifter för utveckling aktiveras som en tillgång i balansräkningen. Anskaffningsvärdet för tillgången utgörs främst av externa utgifter som är direkt relaterade till utvecklingen. Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten avskrivs linjärt under en beräknad nyttjandeperiod av fyra år. Prövning av tillgångens värde sker löpande och per utvecklingsprojekt varefter nedskrivning sker om erforderligt. Tillgången redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Prövningen bygger på antaganden och bedömningar som är behäftade med viss osäkerhet.

Patent, varumärken och licenser

Patent, varumärken och licenser som förvärvats separat redovisas till anskaffningsvärde. Patent, varumärken och licenser som förvärvats genom ett rörelseförvärv redovisas till verkligt värde på förvärvsdagen. Patent, varumärken och licenser har en bestämbar nyttjandeperiod och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar. Avskrivningar görs linjärt för att fördela kostnaden för patent, varumärken och licenser över deras bedömda nyttjandeperiod på 15 år.

2.13 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade av- och nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter direkt hänförliga till förvärvet av tillgången. Tillkommande utgifter läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmåner som är förknippade med tillgången kommer koncernen tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Redovisat värde för den ersatta delen tas bort från balansräkningen. Alla andra former av reparationer och underhåll redovisas som kostnader i resultaträkningen under den period de uppkommer.

Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar redovisas som kostnad så att tillgångens värde skrivs av linjärt över dess bedömda nyttjandeperiod.

Följande avskrivningstider tillämpas:

Inventarier, verktyg och installationer

3–5 år



Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperiod prövas vid varje rapportperiods slut och justeras vid behov. En tillgångs redovisade värde skrivs omgående ner till dess återvinningsvärde om tillgångens redovisade värde överstiger dess bedömda återvinningsvärde.

Vinster och förluster vid avyttring fastställs genom en jämförelse mellan försäljningsintäkten och det redovisade värdet och redovisas netto i resultaträkningen.

2.14 NEDSKRIVNINGAR AV ICKE-FINANSIELLA TILLGÅNGAR

Immateriella tillgångar som har en obestämbart nyttjandeperiod eller immateriella tillgångar som inte är färdiga för användning, skrivs inte av utan prövas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov. Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdenedgång närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns i allt väsentligt oberoende kassaflöden (kassagenererande enheter). För tillgångar (andra än goodwill) som tidigare har skrivits ner görs per varje balansdag en prövning av om återföring bör göras.

2.15 FINANSIELLA INSTRUMENT

Finansiella tillgångar som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan lånefordringar, kundfordringar samt likvida medel. På skuldsidan återfinns lång- och kortfristiga låneskulder, samt leverantörsskulder. Koncernen innehar inga derivatinstrument. En finansiell tillgång eller skuld tas upp i balansräkningen när koncernen blir part till avtalsvillkoren. Kundfordringar tas upp när faktura skickats och leverantörsskulder när faktura mottagits. Förutom likvida medel är endast en oväsentlig del av de finansiella tillgångarna räntebärande varför det inte görs någon redogörelse för ränteexponeringen. Maximal kreditrisk motsvaras av det redovisade värdet av finansiella tillgångar. Villkoren för lång- och kortfristiga lån framgår av separat notupplysning, övriga finansiella skulder är icke räntebärande. En finansiell tillgång, eller del därav, tas bort när rättigheterna enligt avtalet realiserats eller förfallit. En finansiell skuld, eller del därav, tas bort då den regleras när förpliktelsen enligt avtalet fullgörs eller på annat sätt upphör. Vid varje balansdag värderar koncernen om det finns objektiva indikationer på att en finansiell tillgång eller grupp av finansiella tillgångar är i behov av nedskrivning på grund av inträffade händelser. För samtliga finansiella tillgångar och skulder anses det redovisade värdet vara en god approximation av det verkliga värdet.

Kategorier framgår av not 27 kompletterande upplysningar finansiella tillgångar och skulder. De kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen, endast när det finns en legal rätt att kvitta de redovisade beloppen och en avsikt att reglera dem med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

2.16 KUNDFORDRINGAR OCH ÖVRIGA FORDRINGAR

Kundfordringar redovisas netto efter reservering för befarade kundförluster. Kundfordringarnas förväntade löptid är kort, varför värdet redovisats till nominellt belopp utan diskontering enligt metoden för upplupet anskaffningsvärde. En reservering för befarade kundförluster på kundfordringar görs när det finns objektiva grunder att anta att koncernen inte kommer att kunna erhålla alla belopp som är förfallna enligt fordringarnas ursprungliga villkor. Reserveringens storlek utgörs av skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och värdet av bedömda framtida kassaflöden. Det reserverade beloppet redovisas över resultaträkningen.

2.17 LIKVIDA MEDEL

I likvida medel ingår kassa, banktillgodohavanden och i förekommande fall övriga kortfristiga placeringar med förfallodag inom tre månader. Likvida medel redovisas till dess nominella belopp.



2.18 EGET KAPITAL

Eget kapital i koncernen består av följande poster:

- *Aktiekapital* - representerar det nominella värdet för emitterade och registrerade aktier.
- *Övrigt tillskjutet kapital* - tillskott som bolaget erhållit från aktieägarkretsen och som ej redovisas som aktiekapital.
- *Reserver* - består av omräkningsdifferenser hänförliga till omräkning av utländska dotterbolag.
- *Ansamlad förlust inkl. årets resultat* - motsvaras av de ackumulerade vinster och förluster som genererats totalt i koncernen.

Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya aktier eller optioner redovisas, netto efter skatt, i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden.

2.19 UPPLÅNING

Upplåning redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Upplåning redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde och eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden. Upplåning klassificeras som kortfristiga skulder om inte koncernen har en ovillkorlig rätt att skjuta upp betalning av skulden i åtminstone 12 månader efter balansdagen.

2.20 LEVERANTÖRSSKULDER

Leverantörsskulder är förpliktelser att betala för varor eller tjänster som har förvärvats i den löpande verksamheten från leverantörer. Leverantörsskulder kategoriseras som övriga finansiella skulder. Eftersom leverantörsskulder har en förväntat kort löptid redovisas värdet till nominellt belopp.

2.21 EVENTUALFÖRPLIKTELSE

En eventalförpliktelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande orsakat av en inträffad händelse eller en framtida osäkerhet som inte redovisas som en skuld eller avsättning, då ett utflöde av resurser inte är troligt, utblir, eller en befintlig förpliktelse till följd av inträffade händelser, men som inte redovisas som skuld eller

2.22 KASSAFLÖDESANALYS

Kassaflödesanalyser upprättas enligt indirekt metod. Detta innebär att resultatet justeras med transaktioner som inte medfört in- eller utbetalningar samt för intäkter och kostnader som hänförs till investerings- och/eller finansieringsverksamheten.

NOT 3 FINANSIELL RISKHANTERING

3.1 FINANSIELLA RISKFAKTORER

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för olika finansiella risker. Det övergripande målet för den finansiella riskhanteringen är att minimera riskerna för negativ påverkan på koncernens resultat.

3.1.1 Likviditetsrisk

En likviditetsrisk innebär en situation där likvida medel för betalning av åtaganden inte kan säkerställas. Koncernens likviditetsreserv ska ge handlingsfrihet att genomföra beslutade investeringar och fullgöra betalningsförpliktelser. Likviditetsprognoser uppdateras löpande och koncernledningen följer aktivt likviditetssituationen för att i god tid uppmärksamma likviditetsrisker.

3.1.2 Finansieringsrisk

Finansieringsrisk motsvaras av att svårigheter kan föreligga att erhålla finansiering för verksamheten vid en given tidpunkt. Koncernen arbetar aktivt för att nå en låg refinansieringsrisk i förhållande till prissättning på marknaden, det vill säga bästa möjliga finansnetto inom givna riskramar.

Refinansieringsrisken ska begränsas genom att koncernen alltid ska ha god framförhållning vid refinansieringsomförhandlingar. För att minimera finansieringsrisken arbetar koncernen med att erhålla lånelöften för alla större investeringar. Styrelsen fastställer löpande nivån för kapitalbinding i låneportföljen. Ledningen upprättar löpande prognoser för koncernens likviditet på basis av förväntade kassaflöden. Koncernen strävar efter att ha en låneportfölj med spridda kreditförfall samt möjliggör amorteringar.



3.1.3 Ränterisk

Med ränterisk avses risken att förändringar i marknadsräntan påverkar koncernens räntenetto negativt. Koncernens intäkter och kassaflöden från rörelsen är i huvudsak oberoende av förändringar i marknadsräntor då koncernen inte har några väsentliga räntebärande tillgångar. Koncernens ränterisk uppstår genom långfristig upplåning. Upplåning som görs med fast ränta utsätter koncernen för ränterisk avseende verkligt värde. Koncernledningen övervakar ränteförändringar kontinuerligt och agerar därefter.

3.1.4 Kredit- och motpartsrisk

Koncernens finansiella transaktioner ger upphov till kreditrisker med avseende på finansiella motparter. Med kreditrisk och motpartsrisk avses risken för förluster om en motpart inte fullgör sina åtaganden. Koncernen har begränsad exponering för kreditrisk. Koncernen eftersträvar att arbeta främst med etablerade kunder med dokumenterad betalningsförmåga och konkurrenskraftig verksamhet, bland annat kreditkontrolleras koncernens kunders finansiella ställning genom inhämtande av information från kreditupplysningsföretag. I de fall motpartens betalningsförmåga bedöms som osäker krävs, en bankgaranti eller borgensförbindelse.

3.1.5 Valutarisk

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. Koncernledningen övervakar valutakursförändringar kontinuerligt och agerar därefter.

Koncernens verksamhet bedrivs huvudsakligen i USA och Sverige samt till mindre del i Cypern. Försäljning av satellittjänster sker tillfullo i USD. Tillhörande kapacitetskostnader är även de i USD. Utav övriga rörelsekostnader exklusive avskrivningar, uppkommer cirka 50% i USD och cirka 50% i SEK. Inköp i EUR förekommer i mindre omfattning.

För en jämförelse kan nämnas att om USD/SEK i genomsnitt under 2017 varit 10 % lägre hade omsättningen minskat i motsvarande mån och rörelseresultatet hade minskat med cirka 25%.

Ovzons finansiella nettoskulder i USD uppgick per balansdagen till uttryckt i kSEK 20 483 (16 165). En högre USD-kurs på balansdagen med +10 % skulle ha medfört en negativ resultateffekt med kSEK 2 048 (1 617). En lägre USD-kurs på balansdagen med 10% skulle ha medfört en positiv resultateffekt med kSEK 2 048 (1 617). Se även förvaltningsberättelsen under rubrik Finansiella risker. För påverkan via rörelseresultatet, se not 10 och 11.

3.1.6 Lånevillkor

Lånevillkoren framgår av not 23 Upplåning.

3.2 VERKSAMHETS- OCH OMVÄRLDSRELATERADE RISKER

De väsentligaste verksamhets- och omvärldsrelaterade riskerna hänför sig till konkurrens och kommersiell framgång samt beroende av nyckelpersoner, samarbetspartners och enskilda större kunder. Ovzon är vidare beroende av tillgång till satellitkapacitet som tillhandahålls av tredje part. Ovzons tjänster säljs indirekt till en enskild slutanvändare.

3.3 KÄNSLIGHETSANALYS

Utöver känslighetsanalyser ovan har ingen ytterligare analys upprättats.

3.4 KAPITALFÖRVALTNING

Koncernens mål avseende kapitalstrukturen är att trygga koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet, så att den kan fortsätta att generera avkastning till aktieägarna och nytta för andra intressenter och att upprätthålla en optimal kapitalstruktur för att hålla kostnaderna för kapitalet nere.

För att upprätthålla eller justera kapitalstrukturen, kan koncernen förändra den utdelning som betalas till aktieägarna, återbetala kapital till aktieägarna, utfärda nya aktier eller sälja tillgångar för att minska skulderna.



På samma sätt som andra företag i branschen bedömer koncernen kapitalet på basis av skuldsättningsgraden. Detta nyckeltal beräknas som nettoskuld dividerad med totalt kapital. Nettoskuld beräknas som total upplåning (omfattande posterna Kortfristig upplåning och Långfristig upplåning i koncernens balansräkning) med avdrag för likvida medel. Totalt kapital beräknas som Eget kapital i koncernens balansräkning plus nettoskulden.

Ovzons kapitalstruktur är inte tillfredställande, vilket beskrivs ovan i not 2.1.1 Fortsatt drift.

NOT 4 VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR FÖR REDOVISNINGSAÄNDAMÅL

För att kunna upprätta redovisningen enligt god redovisningssed måste ledningen göra bedömningar och antaganden. Dessa påverkar redovisade tillgångs- och skuldposter respektive intäcks- och kostnadsposter samt lämnad information i övrigt. Bedömningarna baseras på erfarenheter och antaganden som ledningen och styrelsen bedömer vara rimliga under rådande omständigheter. Faktiskt utfall kan sedan skilja sig från dessa bedömningar om andra förutsättningar uppkommer. Nedan beskrivs de bedömningar som är mest väsentliga vid upprättandet av de finansiella rapporterna.

4.1 VÄSENTLIGA BEDÖMNINGAR AV LEDNINGEN

4.1.1 Antagande om fortsatt drift

Den presenterade finansiella situationen är inte tillfredställande. Ledningen har som framgår ovan i not 2.1.1 Fortsatt drift, kommit fram till att antagandet om fortsatt drift gäller.

4.2 OSÄKERHET I UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

4.2.1 Inkomstskatter

Omfattande bedömningar krävs för att fastställa avsättningen för inkomstskatter. Det finns transaktioner och beräkningar där den slutliga skatten är osäker. I de fall den slutliga skatten för dessa skiljer sig från de belopp som först redovisades, kommer dessa skillnader att påverka aktuella och uppskjutna skattefordringar och -skulder under den period då dessa fastställande görs. Någon uppskjuten skattefordran redovisas inte på grund av viss osäkerhet kring möjligheten att utnyttja de skattemässiga underskotten som skatten är hänförlig till.

NOT 5 NETTOOMSÄTTNINGENS FÖRDELNING

| Rörelsegren | 2017 | 2016 |
|---------------------------|----------------|----------------|
| Satellitjänster | | |
| USA | 201 050 | 209 219 |
| | 201 050 | 209 219 |
| Managementtjänster | | |
| Sverige | – | – |
| USA | – | – |
| Cypern | – | – |
| | – | – |
| Summa | 201 050 | 209 219 |

Koncernen är beroende av ett fåtal kunder, varav en enda kund står för mer än 90% av koncernens intäkter. Koncernens intäkter erhålls tillfullo i USD. Kundavtal tecknas normalt med en löptid om tolv månader.

| Summa anläggningstillgångar fördelat på geografisk marknad | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|--|---------------|---------------|
| Sverige | 25 435 | 25 550 |
| Cypern | 11 461 | 11 937 |
| USA | 1 449 | 918 |
| Summa | 38 345 | 38 405 |



NOT 6 UPPLYSNING OM OPERATIONELLA LEASINGAVGIFTER M.M

| Operationella leasingavtal - årets kostnader | 2017 | 2016 |
|--|--------------|--------------|
| För hyrda lokaler | 693 | 699 |
| Licensavgift satellittjänster | 596 | 584 |
| | 1 289 | 1 283 |

Koncernens icke uppsägningsbara leasingavtal avser i huvudsak årlig licensavgift för tilldelning av satellittjänster. Framtida leasingavgifter för icke uppsägningsbara leasingavtal, som förfaller till betalning:

| | | |
|--------------------|---------------|---------------|
| Inom 1 år | 1 289 | 573 |
| Mellan 2 till 5 år | 2 384 | 2 293 |
| Senare än 5 år | 9 238 | 10 890 |
| | 12 911 | 13 756 |

ÖVRIGA ÅTAGANDEN

I ett avtal ursprungligen tecknat år 2008 har Cypren beviljat OverHorizon en frekvenslicens för banpositionen 59,7° E till och med juli månad år 2040. Som ersättning betalar OverHorizon dels en administrativ avgift på EUR 60 000 per år, dels en årlig avgift som relateras till intäkterna. Den administrativa avgiften om EUR 60 000 per år är inkluderad i ovanstående tabell avseende framtida leasingförpliktelser. Avgiften som relateras till intäkterna beräknas första gången med start två år efter det att OverHorizons första egna satellit skjutits upp och är operationell. Den maximala årliga avgiften är EUR 600 000 fram till och med år 2028 och EUR 800 000 för tiden därefter.

NOT 7 UPPLYSNING OM REVISORNS ARVODE OCH KOSTNADSERSÄTTNING

| | 2017 | 2016 |
|----------------------------|--------------|------------|
| <i>Grant Thornton</i> | | |
| revisionsuppdrag | 550 | 411 |
| revisionsverksamhet utöver | | |
| revisionsuppdrag | 795 | – |
| skatterådgivning | 99 | 13 |
| övriga tjänster | 880 | – |
| Summa | 2 324 | 424 |

Med revisionsuppdrag avses revisors arbete för den lagstadgade revisionen och med revisionsverksamhet olika typer av kvalitetssäkringstjänster. Övriga tjänster är sådant som inte ingår i revisionsuppdrag, revisionsverksamhet eller skatterådgivning.



NOT 8 MEDELANTAL ANSTÄLLDA, LÖNER, ANDRA ERSÄTTNINGAR OCH SOCIALA KOSTNADER

| Medelantalet anställda | 2017 | 2016 |
|------------------------|-----------|-----------|
| Kvinnor | 1 | 1 |
| Män | 11 | 10 |
| Totalt | 12 | 11 |

| Dotterföretag | Varav kvinnor | | | |
|---------------|---------------|-----------|----------|----------|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| Sverige | 7 | 6 | 1 | 1 |
| USA | 5 | 5 | – | – |
| Totalt | 12 | 11 | 1 | 1 |

| Könsfördelning i styrelse och företagsledning | 2017 | 2016 |
|---|------|------|
| Antal styrelseledamöter | 3 | 3 |
| varav kvinnor | (–) | (–) |
| Antal ledande befattningshavare inkl VD | 7 | 1 |
| varav kvinnor | (–) | (–) |

| Löner och ersättningar uppgår till: | 2017 | | | 2016 | | |
|-------------------------------------|---------------------------------|------------------|---------------|---------------------------------|------------------|---------------|
| | Styrelse och VD (varav tantiem) | Övriga anställda | Totalt | Styrelse och VD (varav tantiem) | Övriga anställda | Totalt |
| <i>Dotterföretag</i> | | | | | | |
| Sverige | 4 237 | 3 756 | 7 993 | 3 936 | 1 801 | 5 737 |
| USA | 6 276 | 6 214 | 12 490 | – | 10 720 | 10 720 |
| Tot ersättn dotterföretag | 10 513 | 9 970 | 20 483 | 3 936 | 12 521 | 16 457 |
| | (–) | | (–) | (–) | | (–) |
| Sociala kostn enl lag och avtal: | | | | | | |
| Dotterföretag | 1 438 | 1 526 | 2 964 | 1 494 | 2 552 | 4 046 |
| Pensionskostnader: | | | | | | |
| Dotterföretag | 1 542 | 837 | 2 379 | 1 062 | 1 303 | 2 365 |
| Totala soc avg och pensioner | 2 980 | 2 363 | 5 343 | 2 556 | 3 855 | 6 411 |
| Koncernen totalt | 13 493 | 12 333 | 25 826 | 6 492 | 16 376 | 22 868 |

PENSIONER

Bolaget och koncernen har inga utestående pensionsförpliktelser utöver skuldförda belopp. Premier för pensionsförsäkringar ska i huvudsak motsvara ITP-planen. Det amerikanska dotterbolaget, OverHorizon LLC, erlägger dock premier enligt fastställd benefit plan.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARES ERSÄTTNINGAR

Styrelsearvode har ej utgått för räkenskapsåret 2017 respektive 2016. Av tabellen nedan framgår respektive ledamots lön och övriga ersättningar för utfört arbete som anställd. VD Per Wahlberg har en årslön om kSEK 1 554. Pension motsvaras av ITP tjänstepension plus kSEK 15 per månad. Därutöver utgår inga andra förmåner. Ömsesidig uppsägningstid 6 månader. Om uppsägning sker från företagets sida erhålles därefter lön under 36 månader. Även Lennart Hällkvist har motsvarande pension, uppsägningstid och lön vid uppsägning från företagets sida. För övriga fyra ledande befattningshavare, två st inhyrda via bolag, utgår marknadsmässig ersättning.



| 2017 | | | | | | |
|---|------------------------------|----------------------|----------------------|--------------------|---------------------|---------------|
| Löner och ersättningar uppgår till: | Grundlön/ fakt. arvode | Rörlig ersättning | Styrelse- arvoden | Övriga förmåner | Pensions kostnad | Summa |
| Per Wahlberg, VD/styrelseledamot | 1 554 | – | – | – | 484 | 2 038 |
| Lennart Hällkvist, styrelseordförande | 1 553 | – | – | – | 549 | 2 102 |
| Kennet Lejnell, styrelseledamot | 1 130 | – | – | – | 196 | 1 326 |
| Övriga ledande befattningshavare, 4 st | 10 124 | – | – | – | 313 | 10 437 |
| Summa | 14 361 | – | – | – | 1 542 | 15 903 |

| 2016 | | | | | | |
|---------------------------------------|------------------------------|----------------------|----------------------|--------------------|---------------------|--------------|
| Löner och ersättningar uppgår till: | Grundlön/ fakt. arvode | Rörlig ersättning | Styrelse- arvoden | Övriga förmåner | Pensions kostnad | Summa |
| Per Wahlberg, VD/styrelseledamot | 1 440 | – | – | – | 413 | 1 853 |
| Lennart Hällkvist, styrelseordförande | 1 440 | – | – | – | 483 | 1 923 |
| Kennet Lejnell, styrelseledamot | 1 056 | – | – | – | 166 | 1 222 |
| Summa | 3 936 | – | – | – | 1 062 | 4 998 |

| Skuldförd pension inklusive löneskatt | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|--|--------------|--------------|
| Per Wahlberg och Lennart Hällkvist, totalt | 4 801 | 6 801 |
| Redovisat värde | 4 801 | 6 801 |

NOT 9 AVSKRIVNINGAR AV IMMATERIELLA OCH MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

| | 2017 | 2016 |
|--|---------------|---------------|
| Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar: | -4 870 | -3 375 |
| Avskrivningar materiella anläggningstillgångar: | -314 | -152 |
| Summa | -5 184 | -3 527 |

NOT 10 FINANSIELLA INTÄKTER

| | 2017 | 2016 |
|---------------|--------------|--------------|
| Kursvinster | 3 520 | 3 476 |
| Ränteintäkter | – | 1 |
| Summa | 3 520 | 3 477 |

NOT 11 FINANSIELLA KOSTNADER

| | 2017 | 2016 |
|------------------------------|----------------|----------------|
| Kursförluster | -4 294 | -979 |
| Räntekostnader | -15 426 | -14 364 |
| Övriga finansiella kostnader | -18 | -204 |
| Summa | -19 738 | -15 547 |

OVZON AB (PUBL) ORG.NR. 559079-2650.



NOT 12 SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT

| | 2017 | 2016 |
|---|---------------|---------------|
| Följande komponenter ingår i skattekostnaden: | | |
| Aktuell skatt | -419 | -34 |
| Uppskjuten skatt avseende: obeskattade reserver | -1 288 | – |
| Redovisad skatt | -1 707 | -34 |
| Redov. resultat före skatt | 7 807 | 25 171 |
| Skatt enligt gällande skattesats för resultat i respektive land | 592 | 1 451 |
| Skatteeffekt av: Ej avdragsgilla kostnader, ej skattepliktiga intäkter samt effekt av ej aktiverat förlustavdrag, netto | -2 299 | -1 485 |
| Redovisad skatt | -1 707 | -34 |

Koncernbolagen är verksamma i olika länder och är därför föremål för olika inkomstskattesatser, vilka är som följer:

| | |
|---------|------|
| Cypern | 1,5% |
| Sverige | 22% |
| USA | 35% |

Vid räkenskapsårets slut fanns sparade skattemässiga underskottsavdrag om totalt 67 802 kSEK i koncernen. Av nedan tabell framgår underskottsavdragens fördelning per land.

| | Belopp, kSEK |
|---------|--------------|
| Cypern | 64 894 |
| Sverige | – |
| USA | 2 908 |

För underskott i Cypern föreligger en tidsbegränsning om fem år och för underskott i USA föreligger en tidsbegränsning om 20 år. För underskott i Sverige föreligger ingen tidsbegränsning. Uppskjuten skattefordran på sparade underskottsavdrag har ej åsatts något värde i balansräkningen.

| | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|---|--------------|------------|
| Uppskjutna skatteskulder: | | |
| Temporära skillnader i: - obeskattade reserver | 1 288 | – |
| Redovisat värde | 1 288 | – |
| <i>Uppskjutna skatteskulder:</i> | | |
| Ingående balans | – | – |
| Årets förändring i RR, netto | 1 288 | – |
| Utgående balans | 1 288 | – |



NOT 13 RESULTAT PER AKTIE OCH AKTIEDATA

| | | |
|--|-----------|-----------|
| Resultat som är hänförligt moderbolagets aktieägare, kSEK | 6 100 | 25 137 |
| Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare, SEK | 1,22 | 5,03 |
| Totalt antal utgivna aktier, st ¹⁾ | 5 000 000 | 5 000 000 |

1) Ingen utspädningseffekt föreligger. Genomförd aktiesplit har beaktats för jämförelseåret.

NOT 14 BALANSERADE UTGIFTER FÖR UTVECKLINGSARBETEN

| | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|---|---------------|---------------|
| Ingående anskaffningsvärden | 17 608 | 9 718 |
| Inköp | 4 657 | 6 677 |
| Omräkningsdifferens valuta | -1 834 | 1 213 |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärden | 20 431 | 17 608 |
| Ingående avskrivningar | -5 671 | -1 953 |
| Omräkningsdifferens valuta | 704 | -366 |
| Årets avskrivningar | -4 831 | -3 352 |
| Utgående ackumulerade avskrivningar | -9 798 | -5 671 |
| Utgående redovisat värde | 10 633 | 11 937 |

NOT 15 PATENT

| | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|---|------------|------------|
| Ingående anskaffningsvärden | 575 | - |
| Inköp | - | 575 |
| Omräkningsdifferens valuta | -54 | - |
| Utgående ackumulerade Anskaffningsvärden | 521 | 575 |
| Ingående avskrivningar | -24 | - |
| Omräkningsdifferens valuta | 4 | -1 |
| Årets avskrivningar | -39 | -23 |
| Utgående ackumulerade avskrivningar | -59 | -24 |
| Utgående redovisat värde | 462 | 551 |

OVZON AB (PUBL) ORG.NR. 559079-2650.



NOT 16 INVENTARIER, VERKTYG OCH INSTALLATIONER

| | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|---|--------------|-------------|
| Ingående anskaffningsvärden | 558 | 83 |
| Inköp | 1 852 | 528 |
| Försäljningar/utrangeringar | -30 | -53 |
| Omräkningsdifferens valuta | -116 | – |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärden | 2 264 | 558 |
| Ingående avskrivningar | -191 | -83 |
| Försäljningar/utrangeringar | 30 | 53 |
| Omräkningsdifferens valuta | 26 | -9 |
| Årets avskrivningar | -314 | -152 |
| Utgående ackumulerade avskrivningar | -449 | -191 |
| Utgående redovisat värde | 1 815 | 367 |

NOT 17 PÅGÅENDE NYANLÄGGNINGAR OCH FÖRSKOTT

| | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|---|---------------|---------------|
| Ingående anskaffningsvärden | 24 595 | 24 595 |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärden | 24 595 | 24 595 |
| Utgående redovisat värde | 24 595 | 24 595 |

OverHorizon AB har tecknat avtal med Orbital Sciences Corporation om förvärv av en kommunikationssatellit med tillhörande markutrustning, support och utbildning. Redovisat förskott avser i sin helhet den första betalningen enligt avtalets betalningsplan. Parterna har valt att inte offentliggöra avtalets totala kontraktsvärde.



NOT 18 ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

| | Moderföretaget | |
|---|----------------|------------|
| | 2017 | 2016 |
| Ingående anskaffningsvärden | 170 | 170 |
| Aktieägartillskott | 135 | – |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärden | 305 | 170 |
| Utgående redovisat värde | 305 | 170 |

Direkt ägda dotterföretag

| Företagsnamn | Antal andelar | Röst/Kapital andel % | Bokfört värde | |
|---------------------------------------|---------------|----------------------|---------------|------------|
| | | | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
| OverHorizon AB | 1 000 | 100% | 235 | 100 |
| OverHorizon OHO 1 Limited | 1 000 | 100% | 70 | 70 |
| OverHorizon Communications Group, LLC | 1 000 | 100% | 0 | 0 |
| | | | 305 | 170 |

Direkt ägda dotterföretag

| Företagsnamn | Organisations-nummer | Säte | Land | Årets resultat | Eget kapital |
|---------------------------------------|----------------------|-----------|---------|----------------|--------------|
| OverHorizon AB | 556679-1181 | Stockholm | Sverige | 1 297 | 100 |
| OverHorizon OHO 1 Limited | 262622 | Nicosia | Cypern | 645 | -64 884 |
| OverHorizon Communications Group, LLC | S226247-7 | Arlington | USA | -3 016 | -15 938 |

Indirekt ägda dotterföretag genom OverHorizon Communications Group, LLC

| Företagsnamn | Organisations-nummer | Säte | Land | Röst/Kapital andel % |
|-----------------|----------------------|-----------|------|----------------------|
| OverHorizon LLC | S226246-9 | Arlington | USA | 100% |

NOT 19 KUNDFORDRINGAR

| | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|---------------------|------------|--------------|
| Ej förfallna fordr. | – | 4 383 |
| Summa | – | 4 383 |

Koncernen har per respektive balansdag inga förfallna kundfordringar och redovisar således därför ingen reserv för osäkra kundfordringar. Kreditkvaliteten på kundfordringar som varken förfallit eller i övrigt försvagats bedöms med hänvisning till historisk information om motparten.

NOT 20 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

| | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|------------------------|--------------|--------------|
| Förutbetalda kostnader | 3 979 | 1 414 |
| Summa | 3 979 | 1 414 |

**NOT 21 LIKVIDA MEDEL**

| | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|----------------|---------------|---------------|
| Kassa och bank | 49 672 | 24 530 |
| Summa | 49 672 | 24 530 |

NOT 22 EGET KAPITAL

| Aktieslag | 2017-12-31 | | | |
|--------------|------------------|------------------|------------------------|--------------|
| | Antal aktier | Kvot värde (SEK) | Antal röster per aktie | Aktiekapital |
| A-aktie | 5 000 000 | 0,10 | 1 | 500 |
| Summa | 5 000 000 | | 5 000 000 | 500 |

I övrigt hänvisas till koncernens specifikation Förändring av eget kapital.

ÖVRIGT TILLSKJUTET KAPITAL

I övrigt tillskjutet kapital ingår de tillskott som bolaget erhållit från aktieägarkretsen och som ej redovisas som aktiekapital.

RESERVER

Posten består tillfullo av omräkningsdifferenser hänförliga till omräkning av utländska dotterbolag.

ANSAMLAD FÖRLUST

I denna post ingår ansamlade förluster i Ovzon och här redovisas även i förekommande fall andra transaktioner med ägare såsom utdelningar.

NOT 23 UPPLÅNING

| Långfristig | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|---|-------------------|-------------------|
| Skulder till närstående företag (not 28) | 71 233 | 115 505 |
| Summa | 71 233 | 115 505 |
| Kortfristig | | |
| Övrig upplåning ¹⁾ | 33 201 | 31 057 |
| Skulder till närstående företag, ¹⁾ (not 28) | 62 773 | 11 546 |
| Summa | 95 974 | 42 603 |
| Summa total upplåning | 167 207 | 158 108 |
| Vägd genomsnittlig effektivränta | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
| Övrig upplåning ¹⁾ | 12% | 12% |
| Skulder till närstående företag (not 28) | 9,5%-20% | 9,5%-20% |

¹⁾Den 1 februari 2013 tecknade Ovzon-koncernen ett låneavtal med två långgivare för tillhandahållande av total kredit om 22+8 MSEK. Lånen löper med en nominell räntesats om 12 %, vilken årligen kapitaliseras. Lånets ursprungliga löptid sträckte sig fram till den 31 januari 2016. Lånen är därmed förfallna till betalning. Diskussioner har förts med långgivarna och ambitionen är att betala av lånen under 2018. Till det ursprungliga låneavtalet var det kopplat en optionsrätt, som förföll den 31 januari 2016 och utnyttjades ej, att förvärva upp till 40% i bolaget. Lånedelen om nominellt 8 MSEK redovisas under skulder till närstående företag.

OVZON AB (PUBL) ORG.NR. 559079-2650.

**NOT 24 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER**

| | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|----------------------------|--------------|--------------|
| Upplupna personalkostnader | 1 365 | 2 006 |
| Övriga upplupna kostnader | 3 716 | 3 258 |
| Summa | 5 081 | 5 264 |

NOT 25 STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSER

| Ställda säkerheter | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|---------------------------|------------|------------|
| Spärrade bankmedel | 840 | 955 |
| Summa | 840 | 955 |

EVENTUALFÖRPLIKTELSER**Rättsliga ärenden***Ramab Iggesund AB – OverHorizon OHO 1 Ltd*

Den 1 december 2016 påkallade Ramab Iggesund AB skiljedomsförfarande mot OverHorizon OHO 1 Ltd gällande ett låneavtal daterat den 1 februari 2013. Lånets nominella belopp uppgår till 22 MSEK och dess ränta till 12%. Lånets nominella belopp och upplupen ränta finns till fullo avsatta i OverHorizon OHO 1:s bokslut per den 31 december 2017. Parterna träffade den 8 mars 2018 ett avtal varigenom tvisten förlikts.

Övriga eventualförpliktelser

Per den 31 december 2017 hade Ovzon-koncernen en ansvarsförbindelse gällande ett tecknat avtal med Carnegie Investment Bank AB. Bolaget har ingått ett avtal om finansiell rådgivning ("IPO Assignment") med Carnegie den 21 november 2016 för dess roll som "Sole Global Co-ordinator and Bookrunner" för en marknadsnotering. I enlighet med avtalet ska Carnegie erhålla ett arvode om 5 procent beräknat på transaktionens värde med en minimiersättning på 25 000 000. Om transaktionen inte genomförs ska Carnegie erhålla en ersättning för avslutat avtal om minimum 5 000 000 och maximalt 25 000 000 SEK beroende på när avtalet avslutas för det fall att en betydande andel av aktierna i Ovzon AB avyttras till tredje part. Därutöver ska Carnegie erhålla ersättning för utlägg för utfört arbete.

NOT 26 TILLÄGGSINFORMATION OM KASSAFLÖDESANALYS

| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|--|--------------|--------------|
| Avskrivningar | 5 184 | 3 527 |
| Övriga poster | -790 | 5 699 |
| Summa | 4 394 | 9 226 |

| Förändring av skulder med kassaflöden i finansieringsverksamheten, koncernen | Skulder till närstående företag | Övrig upplåning | Skulder till moderföretag | Summa |
|---|---------------------------------|-----------------|---------------------------|----------------|
| Ingående balans 1 januari 2017 | 127 051 | 31 057 | 20 808 | 178 916 |
| <i>Ej kassaflödespåverkande poster</i> | | | | |
| - kapitaliserad ränta & valutaeffekter, netto | 6 955 | 2 144 | -3 515 | 5 584 |
| Utgående balans 31 december 2017 | 134 006 | 33 201 | 17 293 | 184 500 |

OVZON AB (PUBL) ORG.NR. 559079-2650.



NOT 27 KOMPLETTERANDE UPPLYSNINGAR FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Upplysningar om finansiella instrument som värderats till verkligt värde i balansräkningen

Koncernen innehar inga derivat eller andra finansiella instrument värderade till verkligt värde.

| 2017-12-31 | Låne- och kundfordringar | Övriga finansskulder | Summa redovisat värde | Verkligt värde |
|-------------------------------|--------------------------|----------------------|-----------------------|----------------|
| Finansiella tillgångar | | | | |
| Andra långfristiga fordringar | 840 | | 840 | 840 |
| Kundfordringar | – | | – | – |
| Likvida medel | 49 672 | | 49 672 | 49 672 |
| Summa | 50 512 | | 50 512 | 50 512 |

| | | | | |
|---------------------------------|--|----------------|----------------|----------------|
| Finansiella skulder | | | | |
| Övrig upplåning | | 33 201 | 33 201 | 33 201 |
| Skulder till närstående företag | | 134 006 | 134 006 | 134 006 |
| Leverantörsskulder | | 16 350 | 16 350 | 16 350 |
| Skulder till moderbolag | | 17 293 | 17 293 | 17 293 |
| Övriga kortfristiga skulder | | 13 450 | 13 450 | 13 450 |
| Summa | | 214 300 | 214 300 | 214 300 |

| 2016-12-31 | Låne- och kundfordringar | Övriga finansskulder | Summa redovisat värde | Verkligt värde |
|-------------------------------|--------------------------|----------------------|-----------------------|----------------|
| Finansiella tillgångar | | | | |
| Andra långfristiga fordringar | 955 | | 955 | 955 |
| Kundfordringar | 4 383 | | 4 383 | 4 383 |
| Likvida medel | 24 530 | | 24 530 | 24 530 |
| Summa | 28 913 | | 28 913 | 28 913 |

| | | | | |
|---------------------------------|--|----------------|----------------|----------------|
| Finansiella skulder | | | | |
| Övrig upplåning | | 31 057 | 31 057 | 31 057 |
| Skulder till närstående företag | | 127 051 | 127 051 | 127 051 |
| Leverantörsskulder | | 12 508 | 12 508 | 12 508 |
| Skulder till moderbolag | | 20 808 | 20 808 | 20 808 |
| Övriga kortfristiga skulder | | 10 673 | 10 673 | 10 673 |
| Summa | | 202 097 | 202 097 | 202 097 |

KONCERNENS FÖRFALLOSTRUKTUR AVSEENDE ODISKONTERADE KASSAFLÖDEN FÖR FINANSIELLA SKULDER

| Nominella belopp per 31 december 2017 | nom 1 år | 1-2 år | 2-5 år | 5 år och senare | Inget Förfalldatum |
|---|----------------|----------|----------|-----------------|--------------------|
| Övrig upplåning, not 23 | 33 201 | – | – | – | – |
| Skulder till närstående företag, not 28 | 62 773 | – | – | – | 71 233 |
| Leverantörsskulder | 16 350 | – | – | – | – |
| Skulder till moderbolag | 17 293 | – | – | – | – |
| Övriga kortfristiga skulder | 13 450 | – | – | – | – |
| Summa | 143 067 | – | – | – | 71 233 |

OVZON AB (PUBL) ORG.NR. 559079-2650.



NOT 28 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE

| Skulder till närstående företag | | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|---------------------------------|------------|----------------|----------------|
| Etheron AB | Aktieägare | 59 660 | 55 978 |
| Equi Performance Sweden AB | Aktieägare | 11 573 | 10 927 |
| LMK Ventures AB | Aktieägare | 12 478 | 11 546 |
| LMK Forward AB | Aktieägare | 50 295 | 48 600 |
| Summa | | 134 006 | 127 051 |

Lånen från Etheron AB och Equi Performance AB löper med 9,5% ränta. Lånet från LMK Ventures AB löper med 12% ränta och lånet från LMK Forward AB med 20% ränta.

| Skulder till moderbolag | | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|--------------------------|--|---------------|---------------|
| OverHorizon (Cyprus) Plc | | 17 293 | 20 808 |
| Summa | | 17 293 | 20 808 |

Gällande lån från närstående företag har ingen förändring skett utöver räntekostnader och valutaeffekter under år 2017. Som ett led i omstruktureringen av koncernen har från moderbolaget, OverHorizon (Cyprus) Plc, samtliga patent och en frekvenslicens överförts till OverHorizon AB respektive OverHorizon OHO 1 Ltd under rapportperioden. Transaktionerna baseras på bedömt verkligt värde.

För ersättningar till styrelse, VD och övriga ledande befattningshavare hänvisas till not 8.

NOT 29 HÄNDELSE EFTER BALANSDAGEN

Arbetet som inleddes i början av 2017 med syfte att utvärdera förutsättningarna för en börsnotering fortsätter.

Den 31 januari 2018 tecknades ett avtal med en satellitoperatör om en lokalisering av en satellit till Ovzon-koncernens banposition 59,7. I enlighet med avtalet ska Ovzon erlagga totalt 1,6 MUSD, varav 0,8 MUSD i mars 2018 och, ifall satelliten uppfyller ett antal krav i avtalet, 0,8 MUSD i juni 2018.

Den rättsliga tvist som redovisas under not 25 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser mellan Ramab Iggesund AB och OverHorizon OHO 1 Ltd har förlikts genom ett avtal träffat mellan parterna den 8 mars 2018. Enligt avtalet ska OverHorizon OHO 1 Ltd betala lånets kapitalbelopp, upplupna räntor samt motpartens kostnader för skiljeförfarandet. Motparten får inte begära verkställighet av skiljedomen förrän den 31 maj 2018.

Per den 31 mars 2018 har Ovzon AB (publ) erhållit ett ovillkorat aktieägartillskott om kSEK 6 000 från moderföretaget OverHorizon (Cyprus) Plc.

REVISORSRAPPORT AVSEENDE FINANSIELLA RAPPORTER ÖVER HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

Till styrelsen i Ovzon AB (publ) org.nr. 559079-2650

Vi har utfört en revision av de finansiella rapporterna för Ovzon AB (publ) på sidorna F-16 till F-41 som omfattar rapporten över koncernens finansiella ställning per den 31 december 2017 och 2016 och de resultaträkningarna samt rapport över totalresultat, kassaflödesanalyser och redogörelsen för förändringar i eget kapital för dessa räkenskapsår samt en beskrivning av väsentliga redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för de finansiella rapporterna

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att de finansiella rapporterna tas fram och presenteras på ett sådant sätt att de ger en rättvisande bild av finansiell ställning, resultat, förändringar i eget kapital och kassaflöde i enlighet med International Financial Reporting Standards så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen och kompletterande tillämplig normgivning. Denna skyldighet innefattar utformning, införande och upprätthållande av intern kontroll som är relevant för att ta fram och på rättvisande sätt presentera de finansiella rapporterna utan väsentliga felaktigheter, oavsett om de beror på oegentligheter eller fel. Styrelsen ansvarar även för att de finansiella rapporterna tas fram och presenteras enligt kraven i prospektförordningen 809/2004/EG.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om de finansiella rapporterna på grundval av vår revision. Vi har utfört vår revision i enlighet med FARs rekommendation RevR 5 Granskning av finansiell information i prospekt. Det innebär att vi följer FARs etiska regler och har planerat och genomfört revisionen för att med rimlig säkerhet försäkra oss om att de finansiella rapporterna inte innehåller några väsentliga felaktigheter.

Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

En revision i enlighet med FARs rekommendation RevR 5 Granskning av finansiell information i prospekt innebär att utföra granskningsåtgärder för att få revisionsbevis som bestyrker belopp och upplysningar i de finansiella rapporterna. De valda granskningsåtgärderna baseras på vår bedömning av risk för väsentliga felaktigheter i de historisk finansiell information oavsett om de beror på oegentligheter eller fel. Vid riskbedömningen överväger vi den interna kontroll som är relevant för bolagets framtagande och rättvisande presentation av de finansiella rapporterna som en grund för att utforma de revisionsåtgärder som är tillämpliga under dessa omständigheter men inte för att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innebär också att utvärdera tillämpligheten av använda redovisningsprinciper och rimligheten i de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort samt att utvärdera den samlade presentationen i de finansiella rapporterna.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som underlag för vårt uttalande.

Uttalande

Enligt vår uppfattning ger de finansiella rapporterna en rättvisande bild i enlighet med International Financial Reporting Standards så som de antagits av EU och årsredovisningslagen och kompletterande tillämplig normgivning av Ovzon AB:s (publ) ställning per den 31 december 2017 och 2016 samt resultat, redogörelse för förändringar i eget kapital och kassaflöde för dessa år.

Väsentlig osäkerhetsfaktor avseende antagandet om fortsatt drift

Utan att det påverkar våra uttalanden ovanför vill vi fästa uppmärksamheten på not 2.1.1 "fortsatt drift" i de finansiella rapporterna som anger att det råder viss osäkerhet om koncernens möjligheter till fortsatt drift. De kortfristiga skulderna är väsentligt högre än koncernens omsättningstillgångar. Dessa förhållande tyder på att det finns en osäkerhetsfaktor som kan leda till tvivel om koncernens och Ovzon AB:s förmåga att fortsätta verksamheten.

Stockholm den 8 maj 2018

Grant Thornton Sweden AB

Carl-Johan Regell
Auktoriserad revisor

ADRESSER

BOLAGET

Ovzon AB (publ)

Organisationsnummer: 559079-2650

Box 6069

171 06 Solna

Sverige

Telefon: +46 8 508 600 60

GLOBAL COORDINATOR

Carnegie Investment Bank AB (publ)

Regeringsgatan 56

111 56 Stockholm

Sverige

CERTIFIED ADVISER

FNCA Sweden AB

Humlegårdsgatan 5

114 46 Stockholm

Sverige

LEGAL RÅDGIVARE TILL BOLAGET

White & Case Advokat AB

Biblioteksgatan 12

114 85 Stockholm

Sverige

LEGAL RÅDGIVARE TILL GLOBAL COORDINATOR

Gernandt & Danielsson Advokatbyrå KB

Hamngatan 2

111 47 Stockholm

Sweden

OBEROENDE REVISOR

Grant Thornton Sweden AB

Sveavägen 20

Box 7623

103 94 Stockholm

Sverige

Ovzon AB
P.O. Box 6069, SE-171 06 Solna, Sweden
Visiting address: Vretenvägen 8
Phone: +46 8 508 600 60. Fax: +46 8 627 00 70
www.ovzon.com